

◇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：

レッグ・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

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

運用報告書（全体版）

第19期 決算日 2017年6月28日

第20期 決算日 2017年7月28日

第21期 決算日 2017年8月28日

第22期 決算日 2017年9月28日

第23期 決算日 2017年10月30日

第24期 決算日 2017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、2017年11月28日に第24期の決算を行いましたので、第19期、第20期、第21期、第22期、第23期、第24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。

レッグ・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 (分配落)	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 分	込 配	み 金						期 騰
(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
13期(2016年12月28日)	10,277		20		3.4	23.1	48.8	△0.0	23.8	298
14期(2017年1月30日)	10,492		20		2.3	24.0	49.2	0.4	23.4	294
15期(2017年2月28日)	10,576		20		1.0	24.3	49.1	△0.2	24.0	278
16期(2017年3月28日)	10,468		20		△0.8	23.5	49.5	△1.0	24.3	286
17期(2017年4月28日)	10,476		20		0.3	23.0	49.5	△0.7	25.1	301
18期(2017年5月29日)	10,497		20		0.4	22.1	48.7	△1.6	25.8	330
19期(2017年6月28日)	10,732		20		2.4	22.0	49.7	△1.2	25.5	277
20期(2017年7月28日)	10,905		20		1.8	21.7	49.4	0.3	25.8	295
21期(2017年8月28日)	10,670		20		△2.0	22.1	50.4	△1.1	25.0	302
22期(2017年9月28日)	10,875		20		2.1	22.3	48.5	0.4	25.7	359
23期(2017年10月30日)	10,842		20		△0.1	21.4	49.4	0.2	25.5	362
24期(2017年11月28日)	10,686		20		△1.3	21.5	49.1	△0.6	26.0	383

(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 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率				
第19期	(期 首) 2017年 5月29日	円 10,497	% -	% 22.1	% 48.7	% △1.6	% 25.8
	5 月末	10,472	△0.2	22.2	48.9	△1.9	25.8
	(期 末) 2017年 6月28日	10,752	2.4	22.0	49.7	△1.2	25.5
第20期	(期 首) 2017年 6月28日	10,732	-	22.0	49.7	△1.2	25.5
	6 月末	10,797	0.6	22.0	49.6	△1.3	25.6
	(期 末) 2017年 7月28日	10,925	1.8	21.7	49.4	0.3	25.8
第21期	(期 首) 2017年 7月28日	10,905	-	21.7	49.4	0.3	25.8
	7 月末	10,789	△1.1	21.6	49.4	0.3	26.0
	(期 末) 2017年 8月28日	10,690	△2.0	22.1	50.4	△1.1	25.0
第22期	(期 首) 2017年 8月28日	10,670	-	22.1	50.4	△1.1	25.0
	8 月末	10,773	1.0	22.4	49.4	△1.1	25.6
	(期 末) 2017年 9月28日	10,895	2.1	22.3	48.5	0.4	25.7
第23期	(期 首) 2017年 9月28日	10,875	-	22.3	48.5	0.4	25.7
	9 月末	10,844	△0.3	22.4	48.5	0.6	25.8
	(期 末) 2017年10月30日	10,862	△0.1	21.4	49.4	0.2	25.5
第24期	(期 首) 2017年10月30日	10,842	-	21.4	49.4	0.2	25.5
	10 月末	10,804	△0.4	21.7	49.1	0.2	25.7
	(期 末) 2017年11月28日	10,706	△1.3	21.5	49.1	△0.6	26.0

(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。

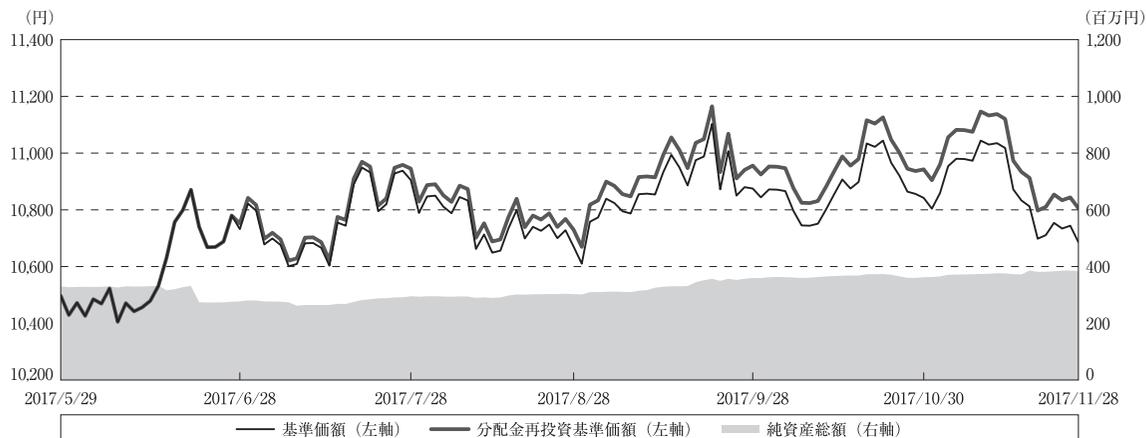
(注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(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

(2017年5月30日～2017年11月28日)



第19期首：10,497円

第24期末：10,686円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：2.9% (分配金再投資ベース)

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

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

(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2017年5月29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(2017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10,686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2.9%(分配金再投資ベース)、基準価額は309円(分配金込み)上昇しました。

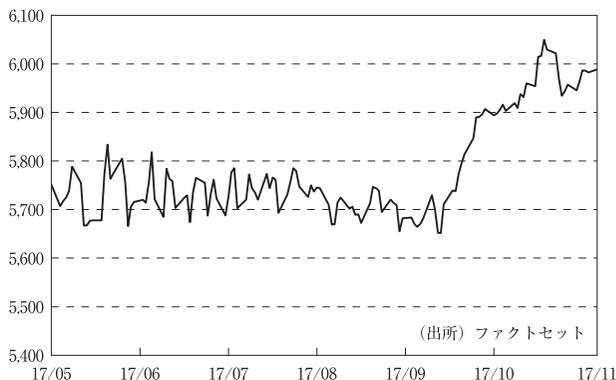
株式要因については、主に保有銘柄の配当を確実に獲得したことからプラスとなりました。公社債要因についても、主に公社債利金を手堅く確保したことからプラスとなりました。また、為替要因についても、豪ドル・円相場が豪ドル高・円安となったことから、プラスとなりました。

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、当ファンドが主要投資対象としているREIT（リート）セクターについては前作成期末比ほぼ変わらずとなりましたが、公益事業セクターについては下落しました。期の前半は、株式市場はレンジ内での方向感に乏しい展開となりました。足元の国内景気の底堅さなどが株価の下支えとなりました。一方では、米連邦準備制度理事会（FRB）が政策金利の引き上げとともに、年内にもバランスシートの縮小を開始する方針

を示したことなどから、投資家のリスク回避姿勢が強まり、上値は抑えられました。期の半ばは、株式市場は引き続き狭いレンジ内で推移しました。底堅い国内経済や、鉄鉱石などの資源相場が堅調だったことなどが株価の下支え要因となりました。しかし、豪企業の決算発表がまちまちの結果となったことや、北朝鮮情勢の悪化により地政学的リスクが高まったことなどが、株価の上値を抑える要因となりました。期の後半は、国内景気の好調さが意識されたことから、株式市場は上昇しました。鉄鉱石や原油などの資源価格の上昇や、米国株式市場が堅調なことなどを背景に投資家心理が好転したことも、豪株式市場を押し上げました。また、消費者物価指数（CPI）が予想を下回り、オーストラリア準備銀行（RBA）による利上げ観測が後退したことも、株価の下支え要因となりました。

当作成期のオーストラリア債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、RBA議事録の公表を受け、利上げ観測が広がったことから、利回りは上昇しました。欧州中央銀行（ECB）総裁が金融緩和策の縮小に前向きな姿勢を示し、欧州の債券利回りが上昇したことも、豪債券利回りの上昇要因となりました。期の半ばは、2017年4－6月期の豪GDP成長率が予想をやや下回ったことなどをを受けて、利回りは低下（価格は上昇）する場面が見られました。しかしその後、豪雇

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



用統計で雇用者数が前月の水準を上回ったことなどから、利回りは上昇しました。期の後半は、ECBによる資産買入れ期間の延長観測が強まり、欧州の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。さらに、豪CPIが予想を下回ったことなどから、利回りの低下が続きました。

当作成期の豪ドル・円相場は、豪ドル高・円安となりました。期の前半は、オーストラリアの債券利回りが上昇し、日本との金利差拡大が意識されたことなどから、豪ドルは対円で上昇しました。その後も、鉄鉱石や原油などの資源価格が上昇したことなどから、豪ドル高・円安が進行しました。期の半ばは、北朝鮮情勢の緊迫化を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。しかし、その後、豪雇用統計の改善などを受け、豪景気の底堅さが意識されたことから、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。期の後半は、RBA総裁が利上げに慎重な姿勢を示したことなどから利上げ観測が後退し、豪ドルは対円で下落しました。その後も、豪債券利回りの低下や豪CPIが予想を下回ったことなどを背景に、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。



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

(2017年5月30日～2017年11月28日)

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19期	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期
	2017年5月30日～ 2017年6月28日	2017年6月29日～ 2017年7月28日	2017年7月29日～ 2017年8月28日	2017年8月29日～ 2017年9月28日	2017年9月29日～ 2017年10月30日	2017年10月31日～ 2017年11月28日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.186%	20 0.183%	20 0.187%	20 0.184%	20 0.184%	20 0.187%
当期の収益	16	20	20	20	16	10
当期の収益以外	3	—	—	—	3	9
翌期繰越分配対象額	1,132	1,294	1,297	1,342	1,339	1,330

(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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年5月30日～2017年11月28日)

項 目	第19期～第24期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	90	0.837	(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 ）	(44)	(0.406)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(44)	(0.406)	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 ）	(3)	(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	1	0.009	(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)	(0.005)	
（ 投 資 証 券 ）	(0)	(0.003)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	4	0.037	(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 ）	(1)	(0.007)	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)	(0.019)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に 係る費用
合 計	95	0.883	
作成期間の平均基準価額は、10,746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

(2017年5月30日～2017年11月28日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第19期～第24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	29,396	71,300	20,433	48,100
LM・豪州インカム資産マザーファンド	56,754	65,600	39,229	45,700

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2017年5月30日～2017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19期～第24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	2,482,861千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	13,233,199千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.19	

(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

(2017年5月30日～2017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

(2017年5月30日～2017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

(2017年5月30日～2017年11月28日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2017年11月28日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第18期末	第24期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
LM・豪ドル債券マザーファンド	72,072	81,035	193,578
LM・豪州インカム資産マザーファンド	144,509	162,035	189,256

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年11月28日現在)

項 目	第24期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・豪ドル債券マザーファンド	193,578	50.3
LM・豪州インカム資産マザーファンド	189,256	49.2
コール・ローン等、その他	2,163	0.5
投資信託財産総額	384,997	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(110,574,826千円)の投資信託財産総額(111,670,373千円)に対する比率は99.0%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(27,570,016千円)の投資信託財産総額(28,043,629千円)に対する比率は98.3%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=84.46円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第19期末	第20期末	第21期末	第22期末	第23期末	第24期末
	2017年6月28日現在	2017年7月28日現在	2017年8月28日現在	2017年9月28日現在	2017年10月30日現在	2017年11月28日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	278,002,832	296,287,244	303,503,085	361,915,974	363,554,733	384,997,040
コール・ローン等	1,587,131	1,651,788	1,800,007	3,737,976	2,298,483	2,161,625
LM・豪ドル債券マザーファンド(評価額)	141,560,410	149,930,485	154,378,755	180,654,422	183,219,411	193,578,483
LM・豪州インカム資産マザーファンド(評価額)	134,855,291	144,704,971	147,324,323	177,523,576	178,036,839	189,256,932
(B) 負債	961,302	930,800	999,826	2,288,389	1,217,110	1,232,043
未払収益分配金	516,266	541,682	567,006	661,356	668,422	718,286
未払解約金	—	—	—	1,148,799	—	—
未払信託報酬	431,969	377,520	420,355	464,652	533,065	498,976
未払利息	3	4	4	8	4	5
その他未払費用	13,064	11,594	12,461	13,574	15,619	14,776
(C) 純資産総額(A－B)	277,041,530	295,356,444	302,503,259	359,627,585	362,337,623	383,764,997
元本	258,133,394	270,841,289	283,503,245	330,678,310	334,211,286	359,143,335
次期繰越損益金	18,908,136	24,515,155	19,000,014	28,949,275	28,126,337	24,621,662
(D) 受益権総口数	258,133,394口	270,841,289口	283,503,245口	330,678,310口	334,211,286口	359,143,335口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,732円	10,905円	10,670円	10,875円	10,842円	10,686円

<注記事項>

元本の状況

当作成期首元本額

314,414,346円

当作成期中追加設定元本額

143,627,946円

当作成期中一部解約元本額

98,898,957円

○損益の状況

項 目	第19期	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期
	2017年5月30日～ 2017年6月28日	2017年6月29日～ 2017年7月28日	2017年7月29日～ 2017年8月28日	2017年8月29日～ 2017年9月28日	2017年9月29日～ 2017年10月30日	2017年10月31日～ 2017年11月28日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 54	△ 87	△ 84	△ 112	△ 109	△ 158
受取利息	—	1	2	2	1	—
支払利息	△ 54	△ 88	△ 86	△ 114	△ 110	△ 158
(B) 有価証券売買損益	6,791,161	5,276,849	△ 5,421,853	6,915,165	121,854	△ 4,406,181
売買益	8,687,978	5,401,924	10,080	6,974,920	1,613,263	12,735
売買損	△ 1,896,817	△ 125,075	△ 5,431,933	△ 59,755	△ 1,491,409	△ 4,418,916
(C) 信託報酬等	△ 445,033	△ 389,114	△ 432,816	△ 478,226	△ 548,684	△ 513,752
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,346,074	4,887,648	△ 5,854,753	6,436,827	△ 426,939	△ 4,920,091
(E) 前期繰越損益金	10,550,219	15,581,149	19,870,267	13,295,041	18,610,206	17,380,895
(F) 追加信託差損益金	2,528,109	4,588,040	5,551,506	9,878,763	10,611,492	12,879,144
(配当等相当額)	(12,839,662)	(15,090,091)	(16,819,330)	(23,192,877)	(24,327,633)	(27,835,058)
(売買損益相当額)	(△10,311,553)	(△10,502,051)	(△11,267,824)	(△13,314,114)	(△13,716,141)	(△14,955,914)
(G) 計(D+E+F)	19,424,402	25,056,837	19,567,020	29,610,631	28,794,759	25,339,948
(H) 収益分配金	△ 516,266	△ 541,682	△ 567,006	△ 661,356	△ 668,422	△ 718,286
次期繰越損益金(G+H)	18,908,136	24,515,155	19,000,014	28,949,275	28,126,337	24,621,662
追加信託差損益金	2,528,109	4,588,040	5,551,506	9,878,763	10,611,492	12,879,144
(配当等相当額)	(12,852,093)	(15,123,853)	(16,843,497)	(23,345,416)	(24,340,208)	(27,864,448)
(売買損益相当額)	(△10,323,984)	(△10,535,813)	(△11,291,991)	(△13,466,653)	(△13,728,716)	(△14,985,304)
分配準備積立金	16,380,027	19,927,115	19,945,961	21,044,233	20,415,686	19,922,938
繰越損益金	—	—	△ 6,497,453	△ 1,973,721	△ 2,900,841	△ 8,180,420

(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19期	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	431,022	1,532,995	642,700	1,987,241	547,821	381,674
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	3,931,866	3,354,653	0	0	0	0
(C) 収益調整金	12,852,093	15,123,853	16,843,497	23,345,416	24,340,208	27,864,448
(D) 分配準備積立金	12,533,405	15,581,149	19,870,267	19,718,348	20,536,287	20,259,550
分配対象収益額(A+B+C+D)	29,748,386	35,592,650	37,356,464	45,051,005	45,424,316	48,505,672
(1万口当たり収益分配対象額)	(1,152)	(1,314)	(1,317)	(1,362)	(1,359)	(1,350)
収益分配金	516,266	541,682	567,006	661,356	668,422	718,286
(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19期	第20期	第21期	第22期	第23期	第24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

(2017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(46,397,166千口)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24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 1,194,092	千オーストラリアドル 1,278,006	千円 107,940,453	% 97.4	% —	% 40.4	% 42.2	% 14.8
合 計	1,194,092	1,278,006	107,940,453	97.4	—	40.4	42.2	14.8

(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) 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	柄	第24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	3.25	15,500	16,430	1,387,730	2025/4/21	
	AUSTRALIA GOVT	4.25	23,000	26,170	2,210,325	2026/4/21	
	AUSTRALIA GOVT	4.75	21,500	25,597	2,161,944	2027/4/21	
	AUSTRALIA GOVT	3.25	27,050	28,789	2,431,591	2029/4/21	
	AUSTRALIA GOVT	4.5	20,510	24,885	2,101,838	2033/4/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	12,000	12,256	1,035,158	2027/11/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.25	15,800	15,374	1,298,490	2028/5/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	20,800	20,283	1,713,165	2035/6/21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	13,600	15,109	1,276,168	2037/4/21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	12,500	12,814	1,082,323	2039/6/21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.0	17,400	16,505	1,394,051	2047/3/21	
	地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	5.843	5,000	5,547	468,529	2022/3/22
AUST CAPITAL TERRITORY		4.25	2,000	2,102	177,587	2020/5/22	
AUST CAPITAL TERRITORY		4.25	1,900	2,047	172,942	2022/4/11	
BRITISH COLUMBIA PROV OF		4.25	4,500	4,840	408,833	2024/11/27	
NEW S WALES TREAS CORP		6.0	9,000	10,385	877,163	2022/3/1	
NEW S WALES TREAS CORP		5.0	17,500	20,178	1,704,235	2024/8/20	
NEW S WALES TREAS CORP		4.0	6,500	7,132	602,445	2026/5/20	
NEW S WALES TREAS CORP		3.0	1,500	1,508	127,404	2028/3/20	
NORTHERN TERRITORY TREAS		6.0	2,000	2,372	200,347	2024/3/15	
NORTHERN TERRITORY TREAS		3.5	2,000	2,018	170,445	2028/4/21	
ONTARIO PROVINCE		6.25	6,200	6,837	577,483	2020/9/29	
QUEBEC PROVINCE		6.5	4,000	4,521	381,911	2021/7/12	
QUEBEC PROVINCE		4.2	4,000	4,277	361,269	2025/3/10	
QUEENSLAND TREASURY		6.25	5,000	5,463	461,468	2020/2/21	
QUEENSLAND TREASURY		5.5	15,000	16,703	1,410,781	2021/6/21	
QUEENSLAND TREASURY		6.0	16,000	18,575	1,568,901	2022/7/21	
QUEENSLAND TREASURY		4.25	26,000	28,409	2,399,481	2023/7/21	
QUEENSLAND TREASURY		3.0	2,000	2,051	173,261	2024/3/22	
QUEENSLAND TREASURY		5.75	17,500	20,834	1,759,721	2024/7/22	
QUEENSLAND TREASURY		3.25	4,500	4,627	390,837	2026/7/21	
QUEENSLAND TREASURY		2.75	2,500	2,446	206,635	2027/8/20	
QUEENSLAND TREASURY		3.25	2,000	2,028	171,305	2028/7/21	
QUEENSLAND TREASURY		6.5	2,000	2,754	232,650	2033/3/14	
QUEENSLAND TREASURY CORP		4.75	6,400	7,281	615,025	2025/7/21	
SOUTH AUST GOVT FIN		5.0	6,000	6,570	554,947	2021/5/20	
SOUTH AUST GOVT FIN		4.25	2,000	2,185	184,594	2023/11/20	
SOUTH AUST GOVT FIN		2.75	2,000	1,993	168,406	2025/4/16	
SOUTH AUST GOVT FIN		3.0	5,500	5,525	466,708	2026/7/20	
TASMANIAN PUBLIC FINANCE		6.0	2,000	2,191	185,109	2020/6/15	
TASMANIAN PUBLIC FINANCE		4.0	7,500	8,058	680,623	2024/6/11	
TASMANIAN PUBLIC FINANCE		3.25	2,000	2,039	172,242	2026/2/19	
TREASURY CORP VICTORIA		5.5	1,000	1,218	102,886	2026/11/17	
VICTORIA TREASURY	6.0	4,500	4,946	417,761	2020/6/15		
VICTORIA TREASURY	6.0	19,500	22,830	1,928,256	2022/10/17		
VICTORIA TREASURY	5.5	9,000	10,703	903,988	2024/12/17		

銘柄	柄	第24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	WEST AUSTRALIA TREASURY	7.0	3,000	3,277	276,787	2019/10/15
	WEST AUSTRALIA TREASURY	5.0	12,250	14,096	1,190,595	2025/7/23
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	8,000	8,081	682,585	2020/7/22
	WESTERN AUST TREAS CORP	7.0	6,000	6,990	590,415	2021/7/15
	WESTERN AUST TREAS CORP	6.0	11,000	13,063	1,103,379	2023/10/16
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	3,000	2,967	250,633	2027/10/21
特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEV BANK	5.25	2,000	2,226	188,029	2022/3/23
	AFRICAN DEV BANK	4.75	6,000	6,677	563,993	2024/3/6
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	6.25	3,500	3,820	322,664	2020/3/5
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	2.75	2,000	2,026	171,124	2022/1/19
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	5.0	2,000	2,132	180,137	2020/11/13
	CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	5,000	5,767	487,139	2023/11/8
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	8,000	8,335	703,977	2025/6/5
	COUNCIL OF EUROP	6.0	5,368	5,912	499,331	2020/10/8
	EUROFIMA	5.5	5,000	5,399	456,075	2020/6/30
	EUROPEAN INVT BK	6.5	5,000	5,367	453,326	2019/8/7
	EUROPEAN INVT BK	6.0	6,000	6,595	557,055	2020/8/6
	EUROPEAN INVT BK	6.25	1,500	1,699	143,501	2021/6/8
	EXPORT FIN & INS	6.0	4,000	4,424	373,688	2020/11/12
	FMACB 2013-1E A1	2.72	469	470	39,753	2044/12/10
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.25	3,000	3,075	259,719	2020/2/7
	INTERAMER DEV BANK	6.0	1,500	1,675	141,508	2021/2/26
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.0	7,000	7,735	653,339	2022/3/7
	INTL FIN CORP	5.75	4,500	4,921	415,655	2020/7/28
	KFW	6.25	7,000	7,572	639,558	2019/12/4
	KFW	5.5	8,500	9,533	805,207	2022/2/9
	KFW	5.0	4,000	4,525	382,205	2024/3/19
	KFW	4.0	2,000	2,149	181,560	2025/2/27
	KOMMUNAL BANKEN	6.5	3,000	3,400	287,234	2021/4/12
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	5,250	5,694	480,927	2022/7/18
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	2,500	2,728	230,489	2023/4/17
	KOMMUNINVEST	3.25	2,000	2,022	170,843	2018/11/25
	KOMMUNINVEST	5.375	3,000	3,308	279,417	2021/11/18
	KOMMUNINVEST	4.75	2,000	2,169	183,235	2022/8/17
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	6,000	6,443	544,250	2020/3/9
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	3,500	3,934	332,312	2022/3/29
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	2,000	2,160	182,502	2023/1/24
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	2,000	2,231	188,450	2024/4/8
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	3,000	3,267	275,989	2025/1/9
	LGfV PROGRAM TRUST	4.31	6,000	6,238	526,934	2021/11/12
	MEDL 2013-2 A3	4.5	4,000	4,051	342,160	2045/10/11
	MEDL 2014-1 A3	4.5	3,500	3,580	302,438	2046/4/22
	NORDIC INV BANK	2.7	4,500	4,557	384,885	2020/2/4
	NORDIC INV BANK	5.0	4,000	4,421	373,455	2022/4/19
	RESI 2013-1 A3	2.76	299	299	25,271	2044/3/7
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	4.75	4,500	4,628	390,951	2019/2/5
	ABN AMRO BANK NV	3.25	6,000	6,092	514,543	2020/4/9

銘	柄	第24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)					
	AIRPORT MOTORWAY TRUST	5.5	3,600	3,829	323,451	2020/12/9
	AIRSERVICES AUSTRALIA	4.75	4,300	4,580	386,853	2020/11/19
	AMP WHOLESALE OFFICE FUN	4.75	6,500	6,815	575,676	2021/10/7
	APPLE INC	2.85	6,500	6,568	554,776	2019/8/28
	APPLE INC	3.7	3,500	3,650	308,327	2022/8/28
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.5	5,000	5,112	431,827	2018/11/6
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.75	7,500	7,683	648,950	2019/7/25
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.25	8,000	8,161	689,301	2020/6/3
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	4.0	1,600	1,659	140,142	2022/9/15
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.0	3,600	3,757	317,318	2019/11/7
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.5	5,000	5,473	462,279	2022/11/4
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	3.75	6,000	6,079	513,494	2024/5/22
	AUSTRALIAN RAIL TRACK	7.25	3,500	3,510	296,490	2017/12/20
	BARCLAYS BANK PLC/AUST	4.5	8,300	8,540	721,354	2019/4/4
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.0	6,500	6,584	556,104	2020/3/30
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.5	4,000	4,493	379,526	2022/5/23
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.25	4,500	5,125	432,907	2024/5/20
	BMW AUSTRALIA FINANCE	2.75	4,500	4,506	380,583	2018/2/23
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	4.75	2,866	2,879	243,190	2018/2/1
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	3.75	5,000	5,142	434,339	2020/5/21
	BP CAPITAL MARKETS PLC	4.75	4,000	4,090	345,481	2018/11/15
	BPCE SA	4.5	4,270	4,307	363,781	2018/4/17
	BPCE SA	3.5	4,600	4,686	395,851	2020/4/24
	BWP TRUST	4.5	1,500	1,541	130,184	2019/5/27
	BWP TRUST	3.5	1,500	1,513	127,809	2022/5/11
	COM BK AUSTRALIA	4.25	2,000	2,057	173,747	2019/4/24
	COM BK AUSTRALIA	3.75	7,000	7,187	607,088	2019/10/18
	COM BK AUSTRALIA	7.25	3,000	3,312	279,739	2020/2/5
	COM BK AUSTRALIA	4.75	6,000	6,595	557,066	2024/5/27
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.75	3,000	3,002	253,595	2021/11/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	3,054	257,953	2022/1/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	2,949	249,146	2026/11/17
	COMMONWEALTH BANK FRN	2.48	3,000	3,014	254,583	2018/10/19
	COMMONWEALTH PROP FUND	5.25	7,000	7,341	620,036	2019/12/13
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	2,000	2,053	173,398	2019/7/16
	CREDIT SUISSE SYDNEY	3.5	5,000	5,112	431,759	2020/4/29
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	4,500	4,676	395,014	2021/3/9
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	3,200	3,251	274,661	2027/5/11
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	2,000	2,035	171,914	2019/7/1
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	5,000	5,179	437,477	2022/6/16
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.75	1,000	1,059	89,459	2025/6/16
	ETSA UTILITIES FINANCE	3.5	3,500	3,509	296,434	2024/8/29
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	3.5	3,200	3,271	276,280	2019/6/5
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	3.7	3,000	3,050	257,662	2021/2/19
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.5	3,000	3,070	259,304	2019/4/17
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.25	3,700	3,808	321,636	2020/5/21
	EXPORT-IMPORT BK KOR	3.5	2,000	2,012	169,975	2022/2/14

銘柄	柄	第24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)	FBG FINANCE PTY LTD	3.75	4,500	4,636	391,631	2020/8/7
	FBG FINANCE PTY LTD	3.25	6,000	6,068	512,537	2022/9/6
	FEDERATION CENTRES LTD	5.75	3,000	3,184	268,990	2019/12/13
	FEDERATION CENTRES LTD	5.0	6,800	7,224	610,206	2021/5/27
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.5	6,700	7,075	597,599	2021/6/30
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.5	4,000	4,487	378,995	2024/2/26
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.25	5,000	5,357	452,452	2020/9/4
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.5	8,000	8,908	752,369	2022/8/8
	GPT RE LTD	6.75	9,000	9,432	796,641	2019/1/24
	GPT RE LTD	4.5	4,600	4,760	402,102	2020/9/11
	GPT WHL OFFICE FD NO1	4.0	3,000	3,083	260,391	2022/5/18
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	3.993	3,500	3,559	300,602	2024/9/11
	HSBC BANK AUSTRALIA	5.25	5,000	5,486	463,364	2022/9/7
	HSBC HOLDINGS PLC	3.35	3,000	3,002	253,613	2024/2/16
	ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	2,500	2,535	214,116	2027/4/21
	ING BANK NV/SYDNEY	5.0	8,000	8,222	694,457	2018/11/27
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	5,000	5,344	451,417	2026/1/30
	KOREA NATIONAL OIL CORP	4.25	3,500	3,575	301,977	2019/10/8
	KOREA SOUTH-EAST POWER	5.75	5,580	5,963	503,668	2020/9/25
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	2,000	2,265	191,384	2026/5/6
	LLOYDS BANK PLC	3.25	6,000	6,095	514,863	2020/4/1
	MACQUARIE BANK LTD	3.0	6,000	6,046	510,651	2018/10/26
	MACQUARIE BANK LTD	3.25	5,300	5,394	455,646	2020/3/3
	MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	7,000	7,803	659,050	2020/9/9
	MC FINANCE AUSTRALIA P/L	4.25	2,000	2,099	177,327	2021/12/1
	MET LIFE GLOB FUNDING I	4.0	1,000	1,015	85,781	2027/7/13
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.5	9,500	9,689	818,361	2018/10/10
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.75	2,000	2,135	180,344	2021/9/17
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.25	4,000	4,120	347,978	2019/5/20
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	2,000	2,022	170,827	2021/5/12
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.0	1,500	1,571	132,757	2021/12/16
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	4,000	4,454	376,228	2024/3/11
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	5,000	5,529	467,046	2024/6/25
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	5.0	2,000	2,012	169,984	2018/3/7
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	4.75	5,500	5,632	475,753	2019/3/19
	NATIONAL WEALTH MANAGEME	5.25	5,000	5,003	422,557	2017/12/7
	NATIONAL WEALTH MANAGEME	6.0	4,000	4,464	377,046	2022/8/8
	NED WATERSCHAPBK	5.25	2,000	2,268	191,597	2024/4/18
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	3,500	3,878	327,600	2024/9/11
	NEW ZEALAND MILK PTY LTD	5.25	2,000	2,180	184,205	2022/5/23
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.75	5,600	5,746	485,363	2018/12/12
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.0	5,000	5,229	441,700	2022/6/17
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.0	2,500	2,542	214,777	2018/7/25
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.5	1,200	1,256	106,138	2019/11/20
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,200	3,257	275,093	2021/2/24
	RABOBANK NEDERLAND AU	3.25	6,400	6,511	549,922	2020/2/11
	RABOBANK NEDERLAND (AUST)	5.5	5,000	5,624	475,036	2024/4/11

銘	柄	第24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 (含む投資法人債株)					
	ROYAL BK CANADA/SYD	3.25	8,000	8,133	686,943	2020/2/10
	SCENTRE GROUP TRUST	6.0	5,000	5,541	468,051	2022/7/4
	SCENTRE MGMT LTD	4.5	9,000	9,394	793,494	2021/9/8
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	1,100	1,121	94,695	2024/9/27
	SPARK FINANCE LTD	4.0	1,500	1,531	129,360	2027/10/20
	STOCKLAND TRUST MGMNT	5.5	3,000	3,147	265,874	2019/9/6
	STOCKLAND TRUST MGMNT	4.5	9,000	9,464	799,340	2022/11/23
	SUNCORP-METWAY	3.75	7,000	7,162	604,977	2019/11/5
	SUNCORP-METWAY	3.5	4,000	4,079	344,559	2020/10/20
	SUNCORP-METWAY	3.5	5,000	5,095	430,387	2021/4/12
	SUNCORP-METWAY LTD	3.25	6,500	6,331	534,743	2026/8/24
	SVENSKA HANDELSBANKEN	4.5	4,000	4,121	348,069	2019/4/10
	TELSTRA CORP LTD	4.5	6,500	6,640	560,870	2018/11/13
	TELSTRA CORP LTD	7.75	5,000	5,665	478,512	2020/7/15
	TELSTRA CORP LTD	4.0	2,700	2,835	239,480	2022/9/16
	TELSTRA CORP LTD	4.0	3,000	3,091	261,090	2027/4/19
	TORONTO-DOMINION BANK	3.7	5,000	5,164	436,197	2020/12/22
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	3,000	3,015	254,692	2018/2/26
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	2,000	2,056	173,712	2019/5/15
	TRANSPower NEW ZEALAND L	4.25	3,000	3,145	265,704	2021/8/6
	TRANSPower NEW ZEALAND L	5.75	500	569	48,109	2023/8/28
	UBS AG AUSTRALIA	4.0	3,000	3,087	260,760	2019/8/27
	UBS AG AUSTRALIA	2.7	4,000	4,016	339,242	2020/8/10
	UNIV OF SYDNEY	4.75	2,500	2,673	225,822	2021/4/16
	UNIVERSITY OF MELBOURNE	4.25	6,800	7,182	606,656	2021/6/30
	VICINITY CENTRES	3.5	3,000	2,977	251,459	2024/4/26
	VICINITY HOLDINGS LTD	5.0	6,600	6,903	583,105	2019/12/19
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	3,000	3,081	260,254	2019/8/8
	WELLS FARGO & COMPANY	5.25	6,480	7,096	599,349	2022/9/7
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	3,000	3,253	274,777	2024/8/27
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	1,500	1,551	131,005	2027/4/27
	WESFARMERS LTD	6.25	2,500	2,625	221,781	2019/3/28
	WESFARMERS LTD	4.75	5,000	5,237	442,371	2020/3/12
	WESFARMERS LTD	3.66	5,500	5,639	476,352	2020/11/18
	WESTPAC BANKING	4.5	5,000	5,144	434,483	2019/2/25
	WESTPAC BANKING	3.25	7,000	7,138	602,926	2020/1/22
	WESTPAC BANKING	3.1	3,500	3,550	299,863	2021/6/3
	WESTPAC BANKING	5.25	1,500	1,693	143,036	2023/11/21
合	計				107,940,453	

(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。

外国その他有価証券

区 分	第24期末		
	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(オーストラリア) 譲渡性預金証書	千オーストラリアドル 4,991	千円 421,540	% 0.4
合 計	4,991	421,540	0.4

(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) 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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			第24期末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	オーストラリア国債(10年)2017.12限月	百万円 6,574	百万円 —
		オーストラリア国債(20年)2017.12限月	—	314
		オーストラリア国債(3年)2017.12限月	—	7,497

(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(23,961,133千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	第18期末		第24期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円		
TRANSURBAN GROUP	23,847	17,448	22,212	1,876,068		高速道路・鉄道路線
APA GROUP	21,227	19,082	17,193	1,452,148		ガス
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	14,437	14,437	3,782	319,474		電力
SYDNEY AIRPORT	18,936	12,142	9,094	768,151		空港サービス
AURIZON HOLDINGS LTD	11,784	11,784	6,057	511,592		鉄道
MERCURY NZ LTD	41,667	39,037	12,453	1,051,783		電力
AVEO GROUP	—	22,488	5,846	493,828		不動産開発
GENESIS ENERGY LTD	26,238	26,238	5,562	469,813		電力
AUSNET SERVICES	120,639	108,450	19,737	1,667,071		電力
AGL ENERGY LTD	8,459	8,074	19,556	1,651,781		総合公益事業
MERIDIAN ENER-PARTLY PAID SH	47,081	41,784	11,106	938,050		再生エネルギー系発電事業者
CONTACT ENERGY LTD	27,506	23,936	11,905	1,005,566		電力
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	361,825 11	344,906 12	144,510 —	12,205,330 <43.6%>	

(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) 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18期末		第24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	21,808	14,905	4,665	394,039	1.4	
MIRVAC GROUP	68,308	81,106	19,789	1,671,462	6.0	
INVESTA OFFICE FUND	13,743	10,672	4,994	421,849	1.5	
CHARTER HALL RETAIL REIT	27,791	26,037	10,883	919,232	3.3	
ASPEN GROUP	7,368	7,368	784	66,278	0.2	
GPT GROUP	45,918	39,734	20,860	1,761,885	6.3	
STOCKLAND	61,637	52,962	24,468	2,066,608	7.4	
DEXUS	5,234	5,572	5,477	462,653	1.7	
CHARTER HALL GROUP	6,201	—	—	—	—	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	11,809	11,809	4,109	347,101	1.2	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	20,945	20,945	4,984	421,032	1.5	
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	5,549	5,549	1,442	121,866	0.4	
AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND	4,804	9,367	2,173	183,554	0.7	
INDUSTRIA REIT	2,606	2,606	680	57,464	0.2	
NATIONAL STORAGE REIT	27,914	29,980	4,691	396,281	1.4	
GDI PROPERTY GROUP	27,161	27,161	3,395	286,754	1.0	
SCENTRE GROUP	43,015	39,345	16,407	1,385,749	5.0	
WESTFIELD CORP	18,244	17,183	14,296	1,207,481	4.3	
VICINITY CENTRES	97,698	87,827	24,416	2,062,184	7.4	
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	22,141	27,290	6,276	530,132	1.9	
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	539,903 20	517,426 19	174,800 —	14,763,612 <52.8%>	

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

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する投資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28期 決算日 2017年6月12日

(計算期間：2016年12月13日～2017年6月12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28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・オブティマイゼーション（SDO）を活用したデュレーション・コントロールを行います。ポートフォリオの平均デュレーションは、原則として参考指標のデュレーション±1年とします。 5. 外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。したがって、基準価額は、円と豪ドルとの為替変動の影響を受けます。
主 要 運 用 対 象	主として豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券等を主要投資対象とします。
組 入 制 限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	騰 落 中 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰	落 中 率			
24期(2015年6月10日)	円 24,314		% △2.2	% 96.6	% 0.7	百万円 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
27期(2016年12月12日)	23,091		7.0	96.8	0.8	147,221
28期(2017年6月12日)	23,121		0.1	96.4	△3.5	123,870

(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	純 資 産 額
		期 騰	落 率			
(期 首) 2016年12月12日	円 23,091		% -	% 96.8	% 0.8	
12月末	22,705		△1.7	97.3	0.0	
2017年1月末	23,323		1.0	97.0	0.8	
2月末	23,493		1.7	97.8	△0.3	
3月末	23,474		1.7	97.7	△2.0	
4月末	22,925		△0.7	98.0	△1.5	
5月末	23,104		0.1	96.5	△3.7	
(期 末) 2017年6月12日	23,121		0.1	96.4	△3.5	

(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。



○基準価額の主な変動要因

当期末（2017年6月12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23,121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0.1%、基準価額は30円上昇しました。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、利回りの低下を受けて、公社債損益についてもプラスとなりました。一方、豪ドル安・円高を受けて為替損益はマイナスとなりました。

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、トランプ次期米政権の政策に対する不透明感から投資家のリスク回避姿勢が強まり、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。その後、豪貿易黒字額が予想を大幅に上回ったことなどを受け、利回りはやや上昇（価格は下落）しましたが、2017年4～5月に行われる仏大統領選を巡る先行き不透明感が意識される中、利回りは概ね横ばいでの推移となりました。期の半ばは、主要先進国の株式相場が堅調となる環境下、債券売りが優勢となり、利回りは上昇しました。2016年10－12月期の豪GDP成長率が7－9月期のマイナス成長からプラス成長に転換したことも、利回りの上昇要因となりました。しかし、その後は、豪雇用統計が悪化したことや、シリアや朝鮮半島情勢を巡る地政学リスクが意識されたことなどを受け、利回りは低下傾向となりました。期の後半は、仏大統領選の第1回投票を波乱なく終え、リスク回避姿勢が後退したことから、利回りは上昇しました。しかし、期末にかけては、トランプ米政権のロシア関与疑惑により米国政治情勢の不透明感が意識され、利回りは再び低下しました。

社債セクターについては、欧米株式相場が期を通じて堅調に推移する中、オーストラリアの株式相場も前期末比で上昇したことなどから、社債スプレッド（国債に対する上乘せ利回り）は縮小しました。

豪ドル・円相場は、豪ドル安・円高となりました。期の前半は、トランプ次期米政権による保護主義的な政策に対する警戒感から、豪ドルは対円で一時下落しました。しかし、先進国の株式相場が堅調に推移したことなどが支えとなり、豪ドルは緩やかな上昇傾向となりました。期の半ばは、2016年10－12月期の豪GDP成長率が改善したことを受け、豪ドルは対円で底堅く推移しました。しかし、その後は、オーストラリアの主要産出品である鉄鉱石の価格が軟調となったことから、豪ドル

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



は対円で下落しました。シリアや朝鮮半島情勢を巡る地政学リスクの高まりが意識され、為替市場全般でリスク回避に伴う円買いが優勢となったことも、豪ドル安・円高を促す要因となりました。期の後半は、仏大統領選が予想通りの結果となり、リスク回避姿勢が後退したことから、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。しかし、期末にかけては、トランプ米政権のロシア関与疑惑が浮上し、リスク回避姿勢が強まったことなどから、豪ドルは上値の重い展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは豪ドル建ての国債、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

2017年5月18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、地政学リスクの高まりなどを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まる場面で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と予想されます。

○1万口当たりの費用明細

(2016年12月13日～2017年6月12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、23,170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

(2016年12月13日～2017年6月12日)

公社債

		買 付 額	売 付 額	
外 国	オーストラリア	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	
		国債証券	23,844	48,934
		地方債証券	13,044	80,787
		特殊債券	7,885	43,398
	社債券(投資法人債券を含む)	29,272	(610)	
			111,533	
			(29,000)	

(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 15,366	百万円 17,409	百万円 17,180	百万円 13,544

(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

(2016年12月13日～2017年6月12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

(2017年6月12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 1,340,712	千オーストラリアドル 1,439,003	千円 119,451,646	% 96.4	% —	% 44.3	% 36.7	% 15.5
合 計	1,340,712	1,439,003	119,451,646	96.4	—	44.3	36.7	15.5

(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) 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	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	3.25	24,000	25,623	2,127,015	2025/4/21
	AUSTRALIA GOVT	4.25	31,000	35,620	2,956,836	2026/4/21
	AUSTRALIA GOVT	4.75	23,000	27,663	2,296,326	2027/4/21
	AUSTRALIA GOVT	3.25	30,250	32,305	2,681,678	2029/4/21
	AUSTRALIA GOVT	4.5	22,010	26,729	2,218,842	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	12,000	12,291	1,020,305	2027/11/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.25	19,800	19,283	1,600,716	2028/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	24,800	23,954	1,988,489	2035/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	15,600	17,168	1,425,163	2037/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	9,000	9,113	756,480	2039/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.0	16,200	15,018	1,246,715	2047/3/21
	地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	5.843	5,000	5,572	462,546
AUST CAPITAL TERRITORY		4.25	4,000	4,245	352,410	2020/5/22
AUST CAPITAL TERRITORY		4.25	1,900	2,066	171,530	2022/4/11
BRITISH COLUMBIA PROV OF		4.25	4,500	4,865	403,888	2024/11/27
NEW S WALES TREAS CORP		6.0	5,300	5,906	490,257	2020/5/1
NEW S WALES TREAS CORP		6.0	11,500	13,488	1,119,696	2022/3/1
NEW S WALES TREAS CORP		5.0	17,500	20,435	1,696,375	2024/8/20
NEW S WALES TREAS CORP		4.0	6,500	7,194	597,222	2026/5/20
NEW S WALES TREAS CORP		3.0	1,500	1,516	125,919	2028/3/20
NORTHERN TERRITORY TREAS		6.0	2,000	2,405	199,644	2024/3/15
ONTARIO PROVINCE		6.25	7,200	8,042	667,599	2020/9/29
QUEBEC PROVINCE		6.5	4,000	4,577	379,966	2021/7/12
QUEBEC PROVINCE		4.2	4,000	4,278	355,116	2025/3/10
QUEENSLAND TREASURY		4.0	1,500	1,563	129,788	2019/6/21
QUEENSLAND TREASURY		6.25	5,000	5,560	461,610	2020/2/21
QUEENSLAND TREASURY		5.5	17,000	19,197	1,593,549	2021/6/21
QUEENSLAND TREASURY		6.0	16,000	18,848	1,564,625	2022/7/21
QUEENSLAND TREASURY		4.25	28,000	30,827	2,558,985	2023/7/21
QUEENSLAND TREASURY		3.0	2,000	2,054	170,539	2024/3/22
QUEENSLAND TREASURY		5.75	17,500	21,061	1,748,352	2024/7/22
QUEENSLAND TREASURY		3.25	6,500	6,687	555,147	2026/7/21
QUEENSLAND TREASURY		2.75	2,500	2,441	202,702	2027/8/20
QUEENSLAND TREASURY		3.25	2,000	2,029	168,453	2028/7/21
QUEENSLAND TREASURY		6.5	2,000	2,758	228,988	2033/3/14
QUEENSLAND TREASURY CORP		4.75	6,400	7,327	608,228	2025/7/21
SOUTH AUST GOVT FIN		5.0	6,000	6,654	552,408	2021/5/20
SOUTH AUST GOVT FIN		4.25	2,000	2,202	182,832	2023/11/20
SOUTH AUST GOVT FIN		2.75	2,000	1,994	165,594	2025/4/16
SOUTH AUST GOVT FIN		3.0	5,500	5,545	460,326	2026/7/20
TASMANIAN PUBLIC FINANCE		6.0	2,000	2,228	184,982	2020/6/15
TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	7,500	8,134	675,257	2024/6/11	
TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	3,000	3,073	255,146	2026/2/19	
TREASURY CORP VICTORIA	5.5	1,000	1,232	102,312	2026/11/17	
VICTORIA TREASURY	6.0	10,500	11,736	974,236	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	VICTORIA TREASURY	6.0	19,500	23,202	1,926,068	2022/10/17
	VICTORIA TREASURY	5.5	9,000	10,848	900,542	2024/12/17
	WEST AUSTRALIA TREASURY	7.0	9,000	10,039	833,386	2019/10/15
	WEST AUSTRALIA TREASURY	5.0	9,250	10,681	886,696	2025/7/23
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	8,000	8,100	672,440	2020/7/22
	WESTERN AUST TREAS CORP	7.0	6,000	7,118	590,943	2021/7/15
	WESTERN AUST TREAS CORP	6.0	11,000	13,200	1,095,732	2023/10/16
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	3,000	2,952	245,087	2027/10/21
特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEV BANK	5.25	4,000	4,485	372,336	2022/3/23
	AFRICAN DEV BANK	4.75	6,000	6,710	557,030	2024/3/6
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	6.25	3,500	3,886	322,604	2020/3/5
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	5.0	2,000	2,145	178,087	2020/11/13
	CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	5,000	5,762	478,353	2023/11/8
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	8,000	8,295	688,644	2025/6/5
	COUNCIL OF EUROP	6.0	5,368	5,981	496,547	2020/10/8
	EUROFIMA	5.5	5,000	5,447	452,155	2020/6/30
	EUROPEAN INVT BK	6.5	8,000	8,743	725,799	2019/8/7
	EUROPEAN INVT BK	6.0	7,000	7,799	647,468	2020/8/6
	EUROPEAN INVT BK	6.25	1,500	1,721	142,898	2021/6/8
	EXPORT FIN & INS	6.0	6,000	6,722	558,031	2020/11/12
	FMACB 2013-1E A1	2.725	529	528	43,904	2044/12/10
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.25	3,000	3,089	256,473	2020/2/7
	INTERAMER DEV BANK	6.5	1,000	1,096	91,005	2019/8/20
	INTERAMER DEV BANK	6.0	1,500	1,699	141,111	2021/2/26
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.75	2,000	2,228	185,012	2020/10/1
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.0	8,000	8,934	741,684	2022/3/7
	INTL FIN CORP	5.75	4,500	4,989	414,149	2020/7/28
	KFW	6.25	7,000	7,705	639,601	2019/12/4
	KFW	5.5	8,500	9,652	801,290	2022/2/9
	KFW	5.0	7,000	7,985	662,907	2024/3/19
	KFW	4.0	3,000	3,244	269,365	2025/2/27
	KOMMUNAL BANKEN	6.5	3,000	3,444	285,946	2021/4/12
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	5,250	5,713	474,257	2022/7/18
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	2,500	2,738	227,318	2023/4/17
	KOMMUNINVEST	3.25	2,000	2,033	168,780	2018/11/25
	KOMMUNINVEST	5.375	3,000	3,340	277,329	2021/11/18
	KOMMUNINVEST	4.75	3,000	3,279	272,244	2022/8/17
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.0	4,000	4,160	345,338	2019/7/17
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	6,000	6,535	542,546	2020/3/9
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	3,500	3,981	330,506	2022/3/29
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	2,000	2,173	180,452	2023/1/24	
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	2,000	2,249	186,692	2024/4/8	
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	3,000	3,288	272,946	2025/1/9	
LGFV PROGRAM TRUST	4.31	6,000	6,244	518,360	2021/11/12	
MEDL 2013-2 A3	4.5	4,000	4,088	339,371	2045/10/11	
MEDL 2014-1 A3	4.5	3,500	3,607	299,422	2046/4/22	
NORDIC INV BANK	2.7	5,500	5,582	463,412	2020/2/4	

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	
	特殊債券 (除く金融債)					
	NORDIC INV BANK	5.0	5,000	5,585	463,644	2022/4/19
	RESI 2013-1 A3	2.765	389	389	32,361	2044/3/7
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	ABB FINANCE AUSTRALIA	4.25	4,400	4,434	368,144	2017/11/22
	ABN AMRO BANK NV	4.75	4,500	4,658	386,678	2019/2/5
	ABN AMRO BANK NV	3.25	6,000	6,072	504,086	2020/4/9
	AIRPORT MOTORWAY TRUST	5.5	3,600	3,853	319,900	2020/12/9
	AIRSERVICES AUSTRALIA	4.75	4,300	4,618	383,396	2020/11/19
	AMP WHOLESALE OFFICE FUN	4.75	6,500	6,825	566,602	2021/10/7
	APPLE INC	2.85	6,500	6,585	546,660	2019/8/28
	APPLE INC	3.7	3,500	3,657	303,568	2022/8/28
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.5	7,000	7,219	599,274	2018/11/6
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.75	7,500	7,712	640,187	2019/7/25
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.25	8,000	8,154	676,896	2020/6/3
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	4.0	1,600	1,651	137,107	2022/9/15
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	4.5	5,000	5,041	418,474	2017/11/7
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.0	3,600	3,783	314,055	2019/11/7
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.5	5,000	5,490	455,737	2022/11/4
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	3.75	5,000	5,039	418,366	2024/5/22
	AUSTRALIAN RAIL TRACK	7.25	3,500	3,590	298,086	2017/12/20
	BARCLAYS BANK PLC/AUST	4.5	10,300	10,626	882,080	2019/4/4
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.0	6,500	6,572	545,597	2020/3/30
	BHP FINANCE LTD	3.75	7,000	7,039	584,376	2017/10/18
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.5	4,000	4,529	375,985	2022/5/23
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.25	4,500	5,148	427,406	2024/5/20
	BMW AUSTRALIA FINANCE	2.75	7,500	7,529	624,990	2018/2/23
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	4.5	4,000	4,028	334,397	2017/10/4
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	4.75	2,866	2,910	241,601	2018/2/1
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	3.75	5,000	5,127	425,592	2020/5/21
	BP CAPITAL MARKETS PLC	4.5	3,500	3,517	291,981	2017/9/5
	BP CAPITAL MARKETS PLC	4.75	4,000	4,125	342,432	2018/11/15
	BPCE SA	4.5	4,270	4,336	359,946	2018/4/17
	BPCE SA	3.5	4,600	4,652	386,164	2020/4/24
	BWP TRUST	4.5	1,500	1,549	128,661	2019/5/27
	BWP TRUST	3.5	1,500	1,509	125,314	2022/5/11
	COM BK AUSTRALIA	4.25	2,000	2,069	171,814	2019/4/24
	COM BK AUSTRALIA	3.75	7,000	7,209	598,484	2019/10/18
	COM BK AUSTRALIA	7.25	3,000	3,366	279,471	2020/2/5
	COM BK AUSTRALIA	4.75	6,000	6,598	547,726	2024/5/27
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.75	3,000	2,993	248,457	2021/11/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	3,035	251,988	2022/1/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	2,938	243,899	2026/11/17
	COMMONWEALTH BANK FRN	2.53	5,000	5,023	416,979	2018/10/19
	COMMONWEALTH PROP FUND	5.25	7,000	7,410	615,143	2019/12/13
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	2,000	2,054	170,557	2019/7/16
	CREDIT SUISSE SYDNEY	3.5	5,000	5,089	422,512	2020/4/29
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	4,500	4,649	385,972	2021/3/9
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	3,200	3,219	267,262	2027/5/11

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	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	2,000	2,047	169,953	2019/7/1
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	5,000	5,165	428,779	2022/6/16
	ETSA UTILITIES FINANCE	6.25	4,200	4,236	351,685	2017/9/7
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	3.5	5,200	5,350	444,148	2019/6/5
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	3.7	3,000	3,068	254,722	2021/2/19
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.5	3,000	3,097	257,086	2019/4/17
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.25	6,700	6,955	577,373	2020/5/21
	EXPORT-IMPORT BK KOR	3.5	2,000	2,023	167,988	2022/2/14
	FBG FINANCE PTY LTD	3.75	4,500	4,639	385,162	2020/8/7
	FEDERATION CENTRES LTD	5.75	3,000	3,210	266,506	2019/12/13
	FEDERATION CENTRES LTD	5.0	6,800	7,254	602,157	2021/5/27
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.5	9,700	10,208	847,437	2021/6/30
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.5	4,000	4,463	370,533	2024/2/26
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.25	5,000	5,402	448,453	2020/9/4
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.5	8,000	8,975	745,071	2022/8/8
	GPT RE LTD	6.75	9,000	9,586	795,815	2019/1/24
	GPT RE LTD	4.5	4,600	4,783	397,054	2020/9/11
	GPT WHL OFFICE FD NO1	4.0	3,000	3,080	255,731	2022/5/18
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	5.0	9,000	9,092	754,755	2017/11/13
	HSBC BANK AUSTRALIA	5.25	5,000	5,492	455,895	2022/9/7
	HSBC LTD SYDNEY	4.25	6,270	6,324	524,995	2017/11/16
	ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	1,000	1,007	83,616	2027/4/21
	ING BANK NV/SYDNEY	5.0	8,000	8,287	687,927	2018/11/27
	JP MORGAN CHASE & CO	4.65	2,000	2,019	167,655	2017/11/7
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	5,000	5,257	436,437	2026/1/30
	KOREA NATIONAL OIL CORP	4.25	3,500	3,602	299,059	2019/10/8
	KOREA SOUTH-EAST POWER	5.75	5,580	6,021	499,811	2020/9/25
	LLOYDS BANK PLC	3.25	6,000	6,077	504,509	2020/4/1
	MACQUARIE BANK LTD	3.0	6,000	6,049	502,149	2018/10/26
	MACQUARIE BANK LTD	3.25	5,300	5,376	446,270	2020/3/3
	MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	7,000	7,917	657,271	2020/9/9
	MC FINANCE AUSTRALIA P/L	4.25	2,000	2,104	174,674	2021/12/1
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.75	8,500	8,559	710,552	2017/9/28
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.5	9,500	9,745	808,932	2018/10/10
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.75	2,000	2,131	176,907	2021/9/17
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	4.545	5,000	4,996	414,726	2017/6/19
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.25	4,000	4,144	344,023	2019/5/20
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	2,000	2,017	167,459	2021/5/12
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.0	1,500	1,569	130,301	2021/12/16
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	4,000	4,459	370,194	2024/3/11
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	5,000	5,468	453,923	2024/6/25
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	5.0	5,000	5,080	421,703	2018/3/7
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	4.75	5,500	5,667	470,457	2019/3/19
	NATIONAL WEALTH MANAGEME	5.25	5,000	5,064	420,395	2017/12/7
	NATIONAL WEALTH MANAGEME	6.0	4,000	4,476	371,559	2022/8/8
	NED WATERSCHAPBK	5.25	2,000	2,280	189,339	2024/4/18
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	3,500	3,917	325,190	2024/9/11

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	
		%	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 (含む投資法人債類)					
	NEW ZEALAND MILK PTY LTD	5.25	2,000	2,178	180,872	2022/5/23
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.75	5,600	5,792	480,819	2018/12/12
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.0	5,000	5,210	432,482	2022/6/17
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.0	7,900	7,923	657,759	2017/7/27
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.0	2,500	2,565	212,968	2018/7/25
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.5	1,200	1,268	105,265	2019/11/20
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,200	3,256	270,357	2021/2/24
	RABOBANK NEDERLAND AU	3.25	6,400	6,497	539,333	2020/2/11
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.5	5,000	5,600	464,930	2024/4/11
	ROYAL BK CANADA/SYD	2.75	8,000	8,046	667,964	2018/8/7
	ROYAL BK CANADA/SYD	3.25	8,000	8,127	674,645	2020/2/10
	SCENTRE GROUP TRUST	6.0	5,000	5,583	463,502	2022/7/4
	SCENTRE MGMT LTD	4.5	9,000	9,441	783,727	2021/9/8
	STOCKLAND TRUST MGMT	5.5	3,000	3,178	263,862	2019/9/6
	STOCKLAND TRUST MGMT	4.5	9,000	9,442	783,794	2022/11/23
	SUNCORP-METWAY	4.0	2,000	2,015	167,291	2017/11/9
	SUNCORP-METWAY	3.75	7,000	7,178	595,869	2019/11/5
	SUNCORP-METWAY	3.5	4,000	4,076	338,415	2020/10/20
	SUNCORP-METWAY	3.5	5,000	5,086	422,193	2021/4/12
	SUNCORP-METWAY LTD	3.25	4,000	3,838	318,665	2026/8/24
	SVENSKA HANDELSBANKEN	4.5	4,000	4,141	343,761	2019/4/10
	TELSTRA CORP LTD	4.5	6,500	6,692	555,584	2018/11/13
	TELSTRA CORP LTD	7.75	5,000	5,759	478,125	2020/7/15
	TELSTRA CORP LTD	4.0	3,700	3,882	322,315	2022/9/16
	TELSTRA CORP LTD	4.0	3,000	3,050	253,253	2027/4/19
	TORONTO-DOMINION BANK	3.7	5,000	5,155	427,933	2020/12/22
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	6,000	6,085	505,187	2018/2/26
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	2,000	2,069	171,777	2019/5/15
	TRANSPower NEW ZEALAND L	4.25	3,000	3,152	261,678	2021/8/6
	TRANSPower NEW ZEALAND L	5.75	500	570	47,358	2023/8/28
	UBS AG AUSTRALIA	4.0	3,000	3,091	256,600	2019/8/27
	UNIV OF SYDNEY	4.75	2,500	2,686	223,014	2021/4/16
	UNIVERSITY OF MELBOURNE	4.25	6,800	7,202	597,844	2021/6/30
	VICINITY CENTRES	3.5	2,000	1,973	163,856	2024/4/26
	VICINITY HOLDINGS LTD	5.0	8,100	8,521	707,385	2019/12/19
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	3,000	3,087	256,314	2019/8/8
	WELLS FARGO & COMPANY	5.25	7,480	8,184	679,404	2022/9/7
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	3,000	3,221	267,413	2024/8/27
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	1,500	1,521	126,270	2027/4/27
	WESFARMERS LTD	6.25	3,000	3,195	265,219	2019/3/28
	WESFARMERS LTD	4.75	5,000	5,268	437,296	2020/3/12
	WESFARMERS LTD	3.66	5,500	5,641	468,320	2020/11/18
	WESTPAC BANKING	4.5	5,000	5,184	430,332	2019/2/25
	WESTPAC BANKING	3.25	7,000	7,138	592,534	2020/1/22
	WESTPAC BANKING	3.1	3,500	3,542	294,044	2021/6/3
	WESTPAC BANKING	5.25	1,500	1,693	140,602	2023/11/21
合	計				119,451,646	

(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	債券先物取引		百万円		百万円	
		オーストラリア国債(10年)2017.6限月	4,597		—	
		オーストラリア国債(20年)2017.9限月	—		307	
		オーストラリア国債(3年)2017.6限月	—		8,636	

(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

(2017年6月12日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価 額		比	率
		千円		%
公社債		119,451,646		96.2
コール・ローン等、その他		4,737,200		3.8
投資信託財産総額		124,188,846		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(122,803,287千円)の投資信託財産総額(124,188,846千円)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、6月12日における邦貨換算レートは1オーストラリアドル=83.01円です。

○特定資産の価格等の調査

(2016年12月13日～2017年6月12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 (2017年6月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	124,452,607,996
コール・ローン等	3,232,920,742
公社債(評価額)	119,451,646,709
未収入金	495,456,017
未収利息	1,223,996,126
前払費用	9,495,099
差入委託証拠金	39,093,303
(B) 負債	581,717,448
未払金	323,690,000
未払解約金	258,024,481
未払利息	2,967
(C) 純資産総額(A-B)	123,870,890,548
元本	53,575,237,743
次期繰越損益金	70,295,652,805
(D) 受益権総口数	53,575,237,743口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,121円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額

63,755,587,789円

期中追加設定元本額

1,599,862,127円

期中一部解約元本額

11,780,212,173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

51,759,566,306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)

1,193,046,531円

LM・オーストラリア債券ファンド(年2回決算型)

512,188,721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)

72,856,779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)

37,579,406円

○損益の状況 (2016年12月13日～2017年6月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,767,593,952
受取利息	2,767,623,176
その他収益金	265,731
支払利息	△ 294,955
(B) 有価証券売買損益	△ 2,602,023,300
売買益	2,118,968,344
売買損	△ 4,720,991,644
(C) 先物取引等取引損益	111,888,326
取引益	260,193,048
取引損	△ 148,304,722
(D) 保管費用等	△ 5,387,269
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	272,071,709
(F) 前期繰越損益金	83,465,520,297
(G) 追加信託差損益金	2,106,049,576
(H) 解約差損益金	△15,547,988,777
(I) 計(E+F+G+H)	70,295,652,805
次期繰越損益金(I)	70,295,652,805

(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3期 決算日 2017年7月18日

(計算期間：2016年7月20日～2017年7月18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3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"> 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。 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"> 株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

○設定以来の運用実績

決算期	基準	価額		株組 入比	式率	投証 組入	信託 比率	託券 率	純資 産	産額
		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
2期(2016年7月19日)	10,368		6.5		46.5			51.2		19,309
3期(2017年7月18日)	11,299		9.0		44.5			51.6		29,955

(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

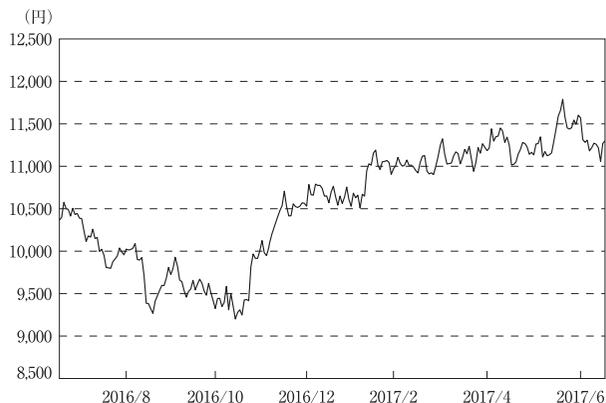
年月日	基準	価額		株組 入比	式率	投証 組入	信託 比率	託券 率
		騰落	率					
(期首) 2016年7月19日	円 10,368		% -		% 46.5			% 51.2
7月末	10,445		0.7		46.4			51.8
8月末	10,024		△3.3		47.3			50.0
9月末	9,726		△6.2		47.3			48.0
10月末	9,324		△10.1		47.4			46.7
11月末	10,005		△3.5		47.1			48.0
12月末	10,530		1.6		46.8			47.5
2017年1月末	10,607		2.3		48.6			47.0
2月末	10,970		5.8		49.3			48.7
3月末	11,324		9.2		47.2			49.4
4月末	11,184		7.9		46.9			51.1
5月末	11,164		7.7		45.3			52.5
6月末	11,571		11.6		45.1			52.4
(期末) 2017年7月18日	11,299		9.0		44.5			51.6

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

期中の基準価額の推移

(2016年7月20日～2017年7月18日)



○基準価額の主な変動要因

期末（2017年7月18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11,299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9.0%、基準価額は931円上昇しました。主に、為替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。また、株式要因についても、株価要因がマイナスとなったものの配当の獲得が功を奏し、小幅なプラスとなりました。

当期のオーストラリア株式市場全体は上昇しました。当ファンドが主要投資対象としているセクターについては、公益事業セクターが上昇した一方、REIT（リート）市場は債券利回り上昇の影響などを受け下落しました。

期の前半は、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。その後、原油価格の上昇や米国の利上げ観測の後退などを受け株価は反発したものの、米大統領選挙へ向けた警戒感などから、再び下落しました。米大統領選挙では事前予想に反しトランプ氏が勝利したものの、経済拡大策への期待感などから、株価は反発しました。

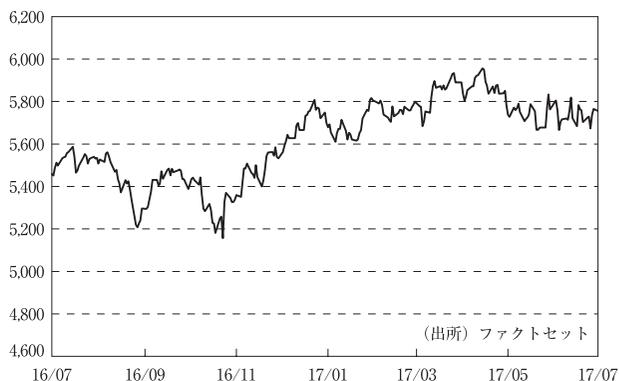
期の半ばは、米次期政権による経済対策への期待などから主要国の株価が上昇したことを受け、オーストラリアの株式市場も上昇しました。また、産油国が原油減産で合意したことを背景に原油価格が上昇したことや、主要輸出品である鉄鉱石などの資源価格が上昇したことも株価を押し上げました。

期の後半は、原油価格の上昇や、フランス大統領選挙が波乱なく終わったことなどを受けリスク回避姿勢が後退したことなどから、株価は上昇しました。しかし、その後、オーストラリア政府が大手銀行への特別税導入の方針を発表した影響や、欧米の金融緩和縮小懸念を背景にリスク回避の動きが強まったことなどから、上値を抑えられました。また、オーストラリアの債券利回りの上昇も株価のマイナス要因となりました。

当期の豪ドル・円相場は、豪ドル高・円安となりました。

期の前半は、オーストラリア準備銀行（RBA）が追加利下げを決定したことなどから、豪ドル売り・円買いが優勢で始まりました。しかし、その後は、債券利回りの上昇などを背景に、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。また、米大統領選挙の結果を受け、豪ドルは対円で一時下落する場面も見られましたが、次期政権への期待感から投資家のリスク回避姿勢が緩み、豪ドルは対円で再び上昇基調となりました。

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



期の半ばは、主要先進国の株式相場が概ね上昇基調で推移し投資家心理が改善する中、市場全般で円安傾向が続いたことなどから、豪ドルは対円で上昇しました。その後、FRBによる利上げペースが加速するとの懸念から、豪ドルは対米ドルで下落するとともに、対円でも一時下落しました。しかし、主要国の株高を受けリスク回避の動きが緩むと、豪ドルは対円で概ね底堅く推移しました。

期の後半は、オーストラリアの主要輸出品である鉄鉱石の価格が軟調となったことや、グローバルな地政学リスクの高まりが意識され、為替市場全般でリスク回避に伴う円買いが優勢となったことなどから、豪ドルは対円で弱含みとなりました。しかし、その後、欧米における金融緩和縮小懸念などを背景に債券利回りが上昇した影響などから、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主にオーストラリアの証券取引所に上場している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、安定した景気回復が続くと予想されます。2017年1－3月期の豪GDP成長率は、天候不良の影響などからやや減速したものの、プラス成長が維持されました。民間消費や政府消費などの内需が下支えしており、オーストラリア経済は底堅さを維持していると考えられます。今後とも内需の拡大が期待されます。

金融政策については、オーストラリア準備銀行（RBA）は2017年7月の金融政策理事会で、市場の予想通り政策金利を1.50%に据え置きました。また、今後の景気については、RBAは引き続き緩やかな拡大を予想しており、当面は緩和的なスタンスが維持されると予想されます。

株式市場については、オーストラリア経済の緩やかな回復基調が続いていることから、引き続き底堅く推移すると予想されます。ただし、足元では、トランプ米政権による政策運営やグローバルな地政学リスクの高まりには注意が必要であると思われます。

為替相場については、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ことが予想されます。日豪の金利差も引き続き豪ドルを下支えすると思われます。

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

(2016年7月20日～2017年7月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 10	% 0.093	(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)	(5)	(0.043)	
(投 資 証 券)	(5)	(0.050)	
(b) そ の 他 費 用	4	0.033	(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
(保 管 費 用)	(4)	(0.033)	
合 計	14	0.126	
期中の平均基準価額は、10,572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

(2016年7月20日～2017年7月18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
		207,489	76,488	152,819	48,597
		(△ 7,674)	(△ 1,729)	(-)	(125)

(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
外 国	オーストラリア	百口	千オーストラリアドル	百口	千オーストラリアドル
	BWP TRUST	13,340	3,844	4,265	1,232
	MIRVAC GROUP	39,510	8,612	5,042	1,104
	INVESTA OFFICE FUND	1,156	536	5,866	2,588
	CHARTER HALL RETAIL REIT	1,328	572	—	—
	GPT GROUP	30,295	14,845	8,235	4,374
	STOCKLAND	29,214	13,217	13,621	6,557
	DEXUS	724 (337)	661 (344)	—	—
	DEXUS	337 (△ 337)	344 (△ 344)	—	—
	CHARTER HALL GROUP	8,499 (871)	3,902 (477)	5,723	3,087
	CHARTER HALL GROUP	871 (△ 871)	477 (△ 477)	—	—
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	5,276 (1,200)	1,696 (378)	—	—
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	653	144	—	—
	360 CAPITAL INDUSTRIAL FUND	2,076 (△ 5,549)	535 (△ 1,480)	—	—
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	(5,549)	(1,480)	—	—
	AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND	149	30	—	—
	INDUSTRIA REIT	81 (2,525)	17 (535)	—	—
	NATIONAL STORAGE REIT	29,980	4,381	—	—
	GDI PROPERTY GROUP	847	83	—	—
	SCENTRE GROUP	25,217	10,953	3,190	1,509
WESTFIELD CORP	14,108	12,609	347	322	
VICINITY CENTRES	50,660	14,792	7,431	2,140	
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	9,212 (5,149)	2,123 (1,194)	—	—	
小	計	263,543 (8,874)	94,382 (2,107)	53,723	22,916

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未满是切捨て。

(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

(2016年7月20日～2017年7月18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	10,294,021千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,177,109千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.85

(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

(2016年7月20日～2017年7月18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

(2017年7月18日現在)

外国株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
			千オーストラリアドル	千円	
(オーストラリア)	百株	百株			
TRANSURBAN GROUP	14,584	23,437	26,788	2,345,366	高速道路・鉄道路線
APA GROUP	11,667	20,862	18,567	1,625,586	ガス
DUET GROUP	70,135	—	—	—	総合公益事業
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	17,528	14,437	3,667	321,050	電力
SYDNEY AIRPORT	10,087	16,952	11,731	1,027,064	空港サービス
AURIZON HOLDINGS LTD	17,279	11,784	6,257	547,848	鉄道
MERCURY NZ LTD	32,474	41,667	13,041	1,141,818	電力
GENESIS ENERGY LTD	22,874	26,238	6,113	535,242	電力
AUSNET SERVICES	52,110	118,566	20,037	1,754,300	電力
AGL ENERGY LTD	4,080	8,314	21,026	1,840,879	総合公益事業
MERIDIAN ENER-PARTLY PAID SH	45,224	44,599	11,957	1,046,851	再生エネルギー系発電事業者
CONTACT ENERGY LTD	7,985	26,168	12,909	1,130,186	電力
合 計	株 数	株 数	152,098	13,316,196	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	11	—	< 44.5% >

(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	12,732	21,808	6,346	555,607	1.9
MIRVAC GROUP	52,190	86,659	18,198	1,593,269	5.3
INVESTA OFFICE FUND	15,381	10,672	4,695	411,121	1.4
CHARTER HALL RETAIL REIT	26,463	27,791	11,311	990,285	3.3
ASPEN GROUP	7,368	7,368	821	71,928	0.2
GPT GROUP	23,069	45,129	21,752	1,904,422	6.4
STOCKLAND	44,985	60,578	25,685	2,248,751	7.5
DEXUS	4,509	5,572	5,199	455,186	1.5
CHARTER HALL GROUP	—	3,646	1,925	168,573	0.6
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	5,332	11,809	3,731	326,714	1.1
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	20,291	20,945	4,482	392,425	1.3
360 CAPITAL INDUSTRIAL FUND	3,473	—	—	—	—
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	—	5,549	1,365	119,523	0.4
AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND	4,654	4,804	1,056	92,537	0.3
INDUSTRIA REIT	—	2,606	596	52,263	0.2
NATIONAL STORAGE REIT	—	29,980	4,512	395,030	1.3
GDI PROPERTY GROUP	26,313	27,161	2,716	237,796	0.8
SCENTRE GROUP	20,989	43,015	17,292	1,513,942	5.1
WESTFIELD CORP	4,483	18,244	14,212	1,244,329	4.2
VICINITY CENTRES	52,790	96,019	24,581	2,152,073	7.2
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	12,929	27,290	6,112	535,192	1.8
合 計	口数・金額	556,654	176,595	15,460,975	
	銘柄数<比率>	17	20	<51.6%>	

(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

(2017年7月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
株式	13,316,196	44.2
投資証券	15,460,975	51.4
コール・ローン等、その他	1,319,196	4.4
投資信託財産総額	30,096,367	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(29,500,607千円)の投資信託財産総額(30,096,367千円)に対する比率は98.0%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18日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=87.55円です。

○特定資産の価格等の調査

(2016年7月20日～2017年7月18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 (2017年7月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	30,096,367,518
コール・ローン等	1,055,197,142
株式(評価額)	13,316,196,952
投資証券(評価額)	15,460,975,651
未収配当金	263,997,773
(B) 負債	140,678,654
未払解約金	140,677,077
未払利息	1,577
(C) 純資産総額(A-B)	29,955,688,864
元本	26,510,985,799
次期繰越損益金	3,444,703,065
(D) 受益権総口数	26,510,985,799口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,299円

<注記事項>

(注1) 元本の状況	
期首元本額	18,624,081,016円
期中追加設定元本額	21,941,464,714円
期中一部解約元本額	14,054,559,931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)	11,341,327,207円
LM・豪州インカム資産ファンド(毎月分配型)	11,196,917,827円
LM・豪州インカム資産ファンド(年2回決算型)	2,959,772,505円
LM・豪州インカム資産ファンド(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	431,035,337円
LM・豪州インカム資産ファンド(為替ヘッジあり)(毎月分配型)	257,728,278円
LM・豪州インカム資産ファンド(為替ヘッジあり)(年2回決算型)	132,536,669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)	115,492,138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)	76,175,838円

○損益の状況 (2016年7月20日～2017年7月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,290,277,434
受取配当金	1,290,564,235
受取利息	8,379
支払利息	△ 295,180
(B) 有価証券売買損益	1,874,916,606
売買益	3,851,641,167
売買損	△1,976,724,561
(C) 保管費用等	△ 8,545,565
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,156,648,475
(E) 前期繰越損益金	685,093,439
(F) 追加信託差損益金	797,551,287
(G) 解約差損益金	△1,194,590,136
(H) 計(D+E+F+G)	3,444,703,065
次期繰越損益金(H)	3,444,703,065

(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。