

◇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31期 決算日 2018年6月28日

第32期 決算日 2018年7月30日

第33期 決算日 2018年8月28日

第34期 決算日 2018年9月28日

第35期 決算日 2018年10月29日

第36期 決算日 2018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、2018年11月28日に第36期の決算を行いましたので、第31期、第32期、第33期、第34期、第35期、第36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>

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額		株 組 入 比 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	達 配 み 金					
	円	円	%	%	%	%	%	百万円
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
25期(2017年12月28日)	11,096	20	4.0	20.7	49.7	△0.8	26.3	409
26期(2018年1月29日)	10,860	20	△1.9	20.9	49.4	△0.5	26.6	446
27期(2018年2月28日)	10,168	20	△6.2	20.9	49.8	△0.6	26.7	417
28期(2018年3月28日)	9,866	20	△2.8	21.1	50.0	△0.4	26.1	408
29期(2018年5月1日)	10,112	20	2.7	21.7	48.9	0.3	27.2	416
30期(2018年5月28日)	10,243	20	1.5	21.1	49.3	△0.1	27.5	416
31期(2018年6月28日)	10,128	20	△0.9	21.6	49.5	△1.0	26.5	407
32期(2018年7月30日)	10,277	20	1.7	21.3	49.4	△0.7	26.0	417
33期(2018年8月28日)	10,235	20	△0.2	21.5	49.1	△0.4	26.6	406
34期(2018年9月28日)	10,207	20	△0.1	22.4	49.9	0.2	24.3	392
35期(2018年10月29日)	9,746	20	△4.3	21.5	50.4	0.4	25.8	372
36期(2018年11月28日)	10,173	20	4.6	22.5	50.0	0.2	25.1	390

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「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。

(注5) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		株 組 入 比 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		円	騰 落 率				
第31期	(期 首) 2018年 5月28日	10,243	—	21.1	49.3	△0.1	27.5
	5 月末	10,227	△0.2	21.4	49.3	△1.2	27.5
	(期 末) 2018年 6月28日	10,148	△0.9	21.6	49.5	△1.0	26.5
第32期	(期 首) 2018年 6月28日	10,128	—	21.6	49.5	△1.0	26.5
	6 月末	10,159	0.3	21.6	49.5	△1.0	26.2
	(期 末) 2018年 7月30日	10,297	1.7	21.3	49.4	△0.7	26.0
第33期	(期 首) 2018年 7月30日	10,277	—	21.3	49.4	△0.7	26.0
	7 月末	10,260	△0.2	21.3	49.4	△0.7	26.2
	(期 末) 2018年 8月28日	10,255	△0.2	21.5	49.1	△0.4	26.6
第34期	(期 首) 2018年 8月28日	10,235	—	21.5	49.1	△0.4	26.6
	8 月末	10,153	△0.8	21.6	48.9	△0.8	26.6
	(期 末) 2018年 9月28日	10,227	△0.1	22.4	49.9	0.2	24.3
第35期	(期 首) 2018年 9月28日	10,207	—	22.4	49.9	0.2	24.3
	(期 末) 2018年10月29日	9,766	△4.3	21.5	50.4	0.4	25.8
第36期	(期 首) 2018年10月29日	9,746	—	21.5	50.4	0.4	25.8
	10 月末	9,893	1.5	21.8	50.1	0.4	26.0
	(期 末) 2018年11月28日	10,193	4.6	22.5	50.0	0.2	25.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

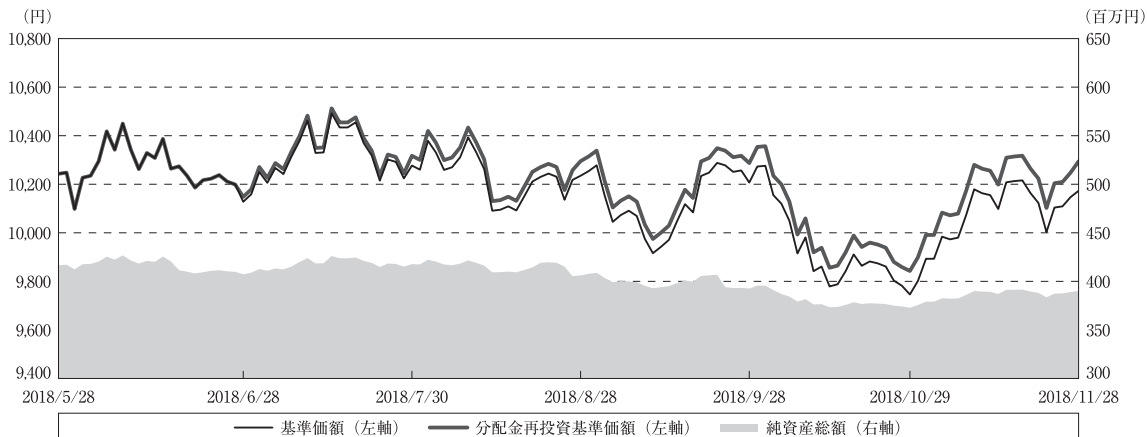
(注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(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

(2018年5月29日～2018年11月28日)



第31期首：10,243円

第36期末：10,173円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：0.5% (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(2018年5月28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(2018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10,173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0.5%(分配金再投資ベース)、基準価額は50円(分配金込み)上昇しました。

株式要因については、保有株式からの配当を手堅く確保したことが奏功し、プラスとなりました。公社債要因についても、公社債利金を手堅く確保したことが奏功し、プラスとなりました。為替要因については、豪ドル・円相場が若干の豪ドル安・円高となったことから、小幅マイナスとなりました。

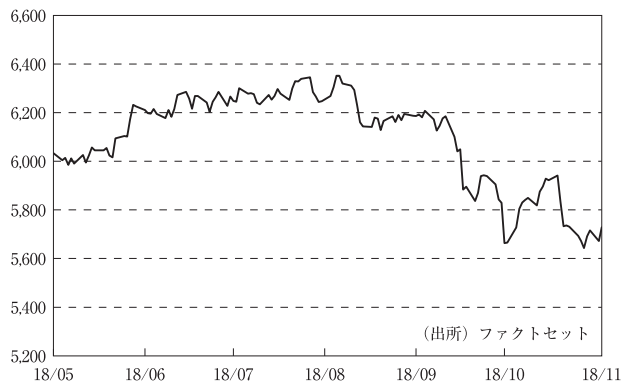
当作成期のオーストラリア株式市場全体は、下落しました。当ファンドが主要投資対象としている公益事業セクターについても、下落しました。一方、リート・セクターについては、ディフェンシブな特性が投資家に選好されたことなどから、上昇しました。期の前半は、堅調な経済指標や、オーストラリア準備銀行（RBA）が当面は政策金利を据え置くとの見方を背景に債券利回りが低下したことなどから、株式市場は上昇しました。その後、米中の貿易摩擦懸念が重石となったもの

の、好調な経済指標などが下支えとなり、株式市場は底堅く推移しました。期の半ばは、債券利回りの低下や好調な決算発表などを受け、株式市場は底堅く推移しました。与党党首選を巡る混乱の影響から、株価は一時上値を抑えられる場面もありましたが、新政権が誕生すると反発しました。その後、貿易摩擦懸念が強まり、株価は軟調な地合いとなりました。期の後半は、米国国債利回りの上昇を受けてオーストラリアの債券利回りが上昇した影響や米中貿易摩擦の激化懸念などから、株式市場は下落しました。金融セクターの不正問題なども、株価にマイナスとなりました。その後、一時買い戻しの動きが見られましたが、当作成期末にかけて再び軟調な展開となりました。

当作成期のオーストラリア債券市場は、中長期債を中心に利回りが低下（価格は上昇）しました。期の前半は、オーストラリア経済の堅調さが意識され、利回りに上昇圧力が掛かる場面も見られましたが、RBA総裁が政策金利を当面据え置くことを示唆したことなどから、利回りは中長期債を中心に低下しました。期の半ばは、トルコ情勢の悪化を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり、安全資産としての債券買いが見られたことなどから、利回りは低下しました。しかしその後は、米国国債利

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（価格は下落）に転じました。期の後半は、米国株式相場の急落をきっかけとした世界的な株安を受けて、利回りは総じて低下しました。

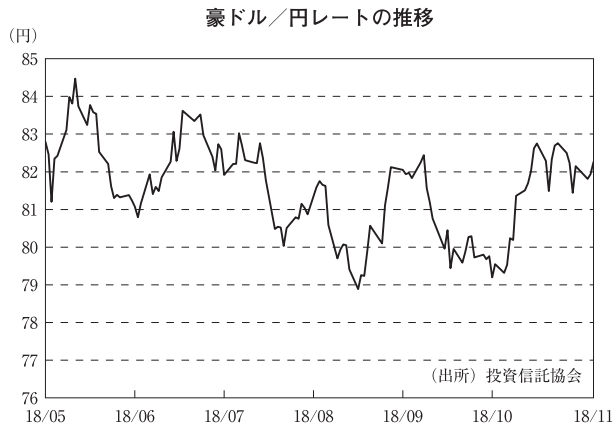
オーストラリア株式指数（ASX200）の推移



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、やや豪ドル安・円高となりました。期の前半は、豪ドル・円相場は資源価格の上昇などから、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。その後、RBAが当面、金融緩和姿勢を維持するとの見方が広がったことなどから、豪ドルは対円で下落しましたが、国内景気の堅調さが意識されると再び上昇しました。期の半ばは、米中貿易摩擦懸念やトルコ情勢の悪化を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、豪ドルは対円で下落しました。しかし、その後、国内景気の好調さなどを背景に、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。期の後半は、新興国市場の混乱や、米中貿易摩擦激化への警戒感が強まったことなどから、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。しかし、当作成期末にかけては、米国の中間選挙の結果を受けて投資家のリスク回避姿勢が緩み、豪ドルは対円で買い戻しが優勢となりました。



当ファンドのポートフォリオ

(2018年5月29日～2018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およ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31期	第32期	第33期	第34期	第35期	第36期
	2018年5月29日～ 2018年6月28日	2018年6月29日～ 2018年7月30日	2018年7月31日～ 2018年8月28日	2018年8月29日～ 2018年9月28日	2018年9月29日～ 2018年10月29日	2018年10月30日～ 2018年11月28日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.197%	0.194%	0.195%	0.196%	0.205%	0.196%
当期の収益	3	20	20	20	7	20
当期の収益以外	16	—	—	—	12	—
翌期繰越分配対象額	1,553	1,593	1,595	1,622	1,610	1,613

(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

(2018年5月29日～2018年11月28日)

項 目	第31期～第36期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	85	0.841	(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)	(41)	(0.408)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(41)	(0.408)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.024)	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	0.010	(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)	(0)	(0.004)	
(投 資 証 券)	(1)	(0.006)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投 資 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	4	0.035	(d) 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)	(1)	(0.008)	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)	(0.017)	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	90	0.886	
作成期間の平均基準価額は、10,149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、有価証券取引税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

(2018年5月29日～2018年11月28日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第31期～第36期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
LM・豪ドル債券マザーファンド	千口 3,860	千円 9,100	千口 9,288	千円 21,800
LM・豪州インカム資産マザーファンド	3,372	3,900	20,153	23,200

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2018年5月29日～2018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31期～第36期	
	LM・豪州インカム資産マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	1,957,749千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	10,948,095千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.18	

(注1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年5月29日～2018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

(2018年5月29日～2018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

(2018年5月29日～2018年11月28日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2018年11月28日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第30期末	第36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	88,860	83,432	199,260
LM・豪州インカム資産マザーファンド	182,403	165,622	189,969

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年11月28日現在)

項 目	第36期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・豪ドル債券マザーファンド	199,260	50.9
LM・豪州インカム資産マザーファンド	189,969	48.5
コール・ローン等、その他	2,366	0.6
投資信託財産総額	391,595	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(87,076,711千円)の投資信託財産総額(87,495,559千円)に対する比率は99.5%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(24,328,490千円)の投資信託財産総額(24,568,291千円)に対する比率は99.0%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=82.26円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第31期末	第32期末	第33期末	第34期末	第35期末	第36期末
	2018年6月28日現在	2018年7月30日現在	2018年8月28日現在	2018年9月28日現在	2018年10月29日現在	2018年11月28日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	408,700,004	419,167,666	420,600,578	393,930,790	374,108,006	391,595,683
コール・ローン等	2,538,995	2,663,931	1,076,618	2,192,166	1,490,976	1,865,952
LM・豪ドル債券マザーファンド(評価額)	206,239,329	212,056,522	204,121,913	200,808,947	192,829,991	199,260,664
LM・豪州インカム資産マザーファンド(評価額)	199,921,680	204,447,213	200,902,047	190,929,677	179,187,039	189,969,067
未収入金	—	—	14,500,000	—	600,000	500,000
(B) 負債	1,412,913	1,442,092	14,467,234	1,354,182	1,321,338	1,312,652
未払収益分配金	804,296	812,915	793,633	769,261	765,040	767,254
未払解約金	—	—	13,106,252	—	—	—
未払信託報酬	590,931	610,961	550,895	567,798	539,913	529,560
未払利息	7	7	2	—	4	5
その他未払費用	17,679	18,209	16,452	17,123	16,381	15,833
(C) 純資産総額(A-B)	407,287,091	417,725,574	406,133,344	392,576,608	372,786,668	390,283,031
元本	402,148,223	406,457,699	396,816,949	384,630,874	382,520,056	383,627,223
次期繰越損益金	5,138,868	11,267,875	9,316,395	7,945,734	△ 9,733,388	6,655,808
(D) 受益権総口数	402,148,223口	406,457,699口	396,816,949口	384,630,874口	382,520,056口	383,627,223口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,128円	10,277円	10,235円	10,207円	9,746円	10,173円

<注記事項>

元本の状況

当作成期首元本額

406,696,278円

当作成期中追加設定元本額

20,990,796円

当作成期中一部解約元本額

44,059,851円

○損益の状況

項 目	第31期	第32期	第33期	第34期	第35期	第36期
	2018年5月29日～ 2018年6月28日	2018年6月29日～ 2018年7月30日	2018年7月31日～ 2018年8月28日	2018年8月29日～ 2018年9月28日	2018年9月29日～ 2018年10月29日	2018年10月30日～ 2018年11月28日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 100	△ 115	△ 60	△ 88	△ 70	△ 111
受取利息	—	—	—	1	—	—
支払利息	△ 100	△ 115	△ 60	△ 89	△ 70	△ 111
(B) 有価証券売買損益	△ 3,230,561	7,436,678	△ 301,764	267,004	△16,287,358	17,712,701
売買益	159,155	7,442,726	332,760	648,524	33,082	17,712,701
売買損	△ 3,389,716	△ 6,048	△ 634,524	△ 381,520	△16,320,440	—
(C) 信託報酬等	△ 608,610	△ 629,170	△ 567,352	△ 584,921	△ 556,300	△ 545,405
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 3,839,271	6,807,393	△ 869,176	△ 318,005	△16,843,728	17,167,185
(E) 前期繰越損益金	△ 8,444,475	△13,081,641	△ 6,833,576	△ 8,167,472	△ 9,175,692	△26,784,460
(F) 追加信託差損益金	18,226,910	18,355,038	17,812,780	17,200,472	17,051,072	17,040,337
(配当等相当額)	(37,407,897)	(38,093,849)	(37,516,627)	(36,580,334)	(36,464,393)	(36,643,945)
(売買損益相当額)	(△19,180,987)	(△19,738,811)	(△19,703,847)	(△19,379,862)	(△19,413,321)	(△19,603,608)
(G) 計(D+E+F)	5,943,164	12,080,790	10,110,028	8,714,995	△ 8,968,348	7,423,062
(H) 収益分配金	△ 804,296	△ 812,915	△ 793,633	△ 769,261	△ 765,040	△ 767,254
次期繰越損益金(G+H)	5,138,868	11,267,875	9,316,395	7,945,734	△ 9,733,388	6,655,808
追加信託差損益金	18,226,910	18,355,038	17,812,780	17,200,472	17,051,072	17,040,337
(配当等相当額)	(37,412,001)	(38,098,787)	(37,526,583)	(36,586,283)	(36,465,667)	(36,644,646)
(売買損益相当額)	(△19,185,091)	(△19,743,749)	(△19,713,803)	(△19,385,811)	(△19,414,595)	(△19,604,309)
分配準備積立金	25,072,061	26,659,739	25,771,293	25,831,458	25,126,551	25,267,358
繰越損益金	△38,160,103	△33,746,902	△34,267,678	△35,086,196	△51,911,011	△35,651,887

(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31期	第32期	第33期	第34期	第35期	第36期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	124,707	2,412,855	859,099	1,827,090	280,764	908,061
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
(C) 収益調整金	37,412,001	38,098,787	37,526,583	36,586,283	36,465,667	36,644,646
(D) 分配準備積立金	25,751,650	25,059,799	25,705,827	24,773,629	25,610,827	25,126,551
分配対象収益額(A+B+C+D)	63,288,358	65,571,441	64,091,509	63,187,002	62,357,258	62,679,258
(1万口当たり収益分配対象額)	(1,573)	(1,613)	(1,615)	(1,642)	(1,630)	(1,633)
収益分配金	804,296	812,915	793,633	769,261	765,040	767,254
(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31期	第32期	第33期	第34期	第35期	第36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

お手続き分配金は、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。

<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(36,554,277千口)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36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 989,889	千オーストラリアドル 1,038,554	千円 85,431,472	% 97.9	% —	% 44.0	% 32.0	% 21.9
合 計	989,889	1,038,554	85,431,472	97.9	—	44.0	32.0	21.9

(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) 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36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	
国債証券	AUSTRALIAN GOVT	4.25	17,600	19,680	1,618,903	2026/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	4.75	16,700	19,461	1,600,876	2027/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	12,000	12,146	999,192	2027/11/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.25	18,600	18,020	1,482,329	2028/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	18,850	19,907	1,637,605	2029/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.5	2,520	2,477	203,837	2030/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	4.5	19,810	23,811	1,958,694	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	16,000	15,659	1,288,112	2035/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	10,300	11,437	940,885	2037/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	9,500	9,804	806,477	2039/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	3,000	2,831	232,940	2041/5/21
AUSTRALIAN GOVT	3.0	16,580	16,092	1,323,786	2047/3/21	
地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	5.843	5,000	5,475	450,414	2022/3/22
	AUST CAPITAL TERRITORY	4.25	1,900	2,010	165,393	2022/4/11
	AUST CAPITAL TERRITORY	3.0	2,000	1,976	162,581	2028/4/18
	BRITISH COLUMBIA PROV OF	4.25	4,500	4,817	396,248	2024/11/27
	NEW S WALES TREAS CORP	6.0	8,000	8,921	733,884	2022/3/1
	NEW S WALES TREAS CORP	5.0	19,500	21,966	1,806,936	2024/8/20
	NEW S WALES TREAS CORP	4.0	7,500	8,108	667,021	2026/5/20
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	1,500	1,499	123,362	2028/3/20
	NEW S WALES TREASURY	3.0	640	629	51,768	2030/2/20
	NORTHERN TERRITORY TREAS	6.0	2,000	2,309	190,014	2024/3/15
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	2,000	2,032	167,163	2028/4/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.75	2,000	2,023	166,446	2033/4/21
	ONTARIO PROVINCE	6.25	1,200	1,282	105,496	2020/9/29
	QUEBEC PROVINCE	6.5	3,000	3,293	270,895	2021/7/12
	QUEBEC PROVINCE	4.2	3,000	3,185	262,070	2025/3/10
	QUEENSLAND TREASURY	5.5	2,000	2,159	177,656	2021/6/21
	QUEENSLAND TREASURY	6.0	11,500	12,931	1,063,784	2022/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	4.25	19,500	20,930	1,721,760	2023/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	3.0	1,000	1,016	83,614	2024/3/22
	QUEENSLAND TREASURY	5.75	17,500	20,305	1,670,324	2024/7/22
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	14,500	14,834	1,220,299	2026/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	2.75	2,500	2,448	201,393	2027/8/20
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	1,000	1,012	83,286	2028/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	1,260	1,265	104,061	2029/8/21
	QUEENSLAND TREASURY	6.5	2,000	2,717	223,505	2033/3/14
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.75	6,400	7,165	589,450	2025/7/21
	SOUTH AUST GOVT FIN	5.0	1,000	1,065	87,666	2021/5/20
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	2,000	1,992	163,907	2025/4/16
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	5,500	5,513	453,511	2026/7/20
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	3.0	1,200	1,185	97,484	2028/5/24
TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	7,500	7,969	655,558	2024/6/11	
TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	2,000	2,032	167,186	2026/2/19	
TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	2,000	2,009	165,337	2028/1/24	

銘柄	柄	第36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	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	2,000	2,380	195,819	2026/11/17
	TREASURY CORP VICTORIA	3.0	2,000	1,992	163,903	2028/10/20
	VICTORIA TREASURY	6.0	16,500	18,691	1,537,592	2022/10/17
	VICTORIA TREASURY	5.5	9,000	10,423	857,417	2024/12/17
	WESTERN AUST TREAS CORP	7.0	6,000	6,711	552,115	2021/7/15
	WESTERN AUST TREAS CORP	6.0	10,000	11,553	950,374	2023/10/16
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	4,000	3,949	324,857	2024/7/23
	WESTERN AUST TREAS CORP	5.0	2,250	2,549	209,736	2025/7/23
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	4,500	4,509	370,925	2026/10/21
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	4,000	3,981	327,506	2027/10/21
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.25	820	827	68,079	2028/7/20
特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEV BANK	5.25	2,000	2,170	178,573	2022/3/23
	AFRICAN DEV BANK	4.75	5,000	5,463	449,415	2024/3/6
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	2.75	1,000	1,007	82,864	2022/1/19
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.4	3,000	3,079	253,351	2027/9/10
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	5.0	2,000	2,086	171,647	2020/11/13
	CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	5,000	5,661	465,743	2023/11/8
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	8,000	8,268	680,198	2025/6/5
	COUNCIL OF EUROPE	6.0	2,368	2,521	207,408	2020/10/8
	EUROFIMA	5.5	5,000	5,241	431,128	2020/6/30
	EUROPEAN INVT BK	6.25	500	546	44,965	2021/6/8
	EXPORT FIN & INS	6.0	3,000	3,213	264,380	2020/11/12
	FMACB 2013-1E A1	2.97	381	380	31,261	2044/12/10
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.0	4,000	4,313	354,866	2022/3/7
	KFW	5.5	6,500	7,093	583,549	2022/2/9
	KFW	5.0	4,000	4,441	365,333	2024/3/19
	KFW	4.0	2,000	2,128	175,075	2025/2/27
	KFW	3.2	5,000	5,064	416,630	2026/9/11
	KOMMUNAL BANKEN	6.5	3,000	3,280	269,814	2021/4/12
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	2,750	2,928	240,898	2022/7/18
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	1,500	1,608	132,338	2023/4/17
KOMMUNINVEST	5.375	3,000	3,224	265,246	2021/11/18	
KOMMUNINVEST	4.75	2,000	2,130	175,291	2022/8/17	
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	2,000	2,124	174,799	2023/1/24	
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	2,000	2,194	180,555	2024/4/8	
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	2,000	2,156	177,362	2025/1/9	
LGFV PROGRAM TRUST	4.31	6,000	6,152	506,135	2021/11/12	
MEDL 2014-1 A3	4.5	3,500	3,513	289,029	2046/4/22	
NORDIC INV BANK	5.0	4,000	4,317	355,116	2022/4/19	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	4.75	4,500	4,518	371,709	2019/2/5
	ABN AMRO BANK NV	3.25	6,000	6,043	497,118	2020/4/9
	AIRPORT MOTORWAY TRUST	5.5	3,600	3,768	309,986	2020/12/9
	AIRSERVICES AUSTRALIA	4.75	4,300	4,480	368,584	2020/11/19
	AMP BANK LIMITED FRN	2.6259	3,500	3,489	287,023	2020/4/9
	AMP WHOLESALE OFFICE FUN	4.75	6,500	6,719	552,746	2021/10/7
	APPLE INC	2.85	1,500	1,504	123,782	2019/8/28
	APPLE INC	3.7	3,500	3,598	295,985	2022/8/28

銘柄	柄	第36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)	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.2	2,000	2,013	165,594	2028/8/21
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.75	4,500	4,538	373,364	2019/7/25
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.25	8,000	8,074	664,226	2020/6/3
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.35	1,500	1,508	124,085	2023/5/9
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	4.0	1,600	1,650	135,781	2022/9/15
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.0	3,600	3,674	302,257	2019/11/7
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.5	5,000	5,349	440,033	2022/11/4
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	3.75	6,000	6,004	493,930	2024/5/22
	BANK OF NOVA SCOTIA	3.2	1,400	1,395	114,794	2023/9/7
	BARCLAYS BANK PLC/AUST	4.5	3,300	3,322	273,322	2019/4/4
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.0	6,500	6,540	538,015	2020/3/30
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.5	3,000	3,288	270,549	2022/5/23
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.25	3,500	3,921	322,554	2024/5/20
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	2,000	2,048	168,540	2027/7/19
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	3.75	5,000	5,077	417,634	2020/5/21
	BPCE SA	3.5	4,600	4,637	381,472	2020/4/24
	BWP TRUST	4.5	1,500	1,512	124,419	2019/5/27
	BWP TRUST	3.5	1,500	1,510	124,215	2022/5/11
	COCA-COLA CO	2.6	2,000	2,000	164,587	2020/6/9
	COM BK AUSTRALIA	3.75	3,000	3,033	249,541	2019/10/18
	COM BK AUSTRALIA	7.25	3,000	3,164	260,276	2020/2/5
	COM BK AUSTRALIA	4.75	2,000	2,150	176,895	2024/5/27
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.75	3,000	2,997	246,589	2021/11/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	3,025	248,838	2022/1/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	2,500	2,504	206,018	2023/4/25
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.2	1,500	1,495	123,049	2023/8/16
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	2,930	241,037	2026/11/17
	COMMONWEALTH PROP FUND	5.25	7,000	7,171	589,916	2019/12/13
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	2,000	2,018	166,013	2019/7/16
	CREDIT SUISSE SYDNEY	3.5	5,000	5,055	415,890	2020/4/29
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	4,500	4,610	379,298	2021/3/9
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	3,200	3,189	262,379	2027/5/11
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	2,000	2,003	164,837	2019/7/1
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	5,000	5,126	421,710	2022/6/16
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.75	1,000	1,036	85,246	2025/6/16
	ETSA UTILITIES FINANCE	3.5	3,500	3,492	287,293	2024/8/29
	EXPORT-IMPORT BANK K FRN	2.865	3,000	2,990	246,017	2023/10/30
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	3.7	2,000	2,025	166,619	2021/2/19
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.5	3,000	3,019	248,356	2019/4/17
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.25	3,700	3,767	309,916	2020/5/21
	EXPORT-IMPORT BK KOR	3.5	2,000	2,015	165,822	2022/2/14
	FBG FINANCE PTY LTD	3.75	4,500	4,565	375,555	2020/8/7
	FBG FINANCE PTY LTD	3.25	6,000	5,977	491,694	2022/9/6
	FEDERATION CENTRES LTD	5.75	1,000	1,030	84,805	2019/12/13
	FEDERATION CENTRES LTD	5.0	6,800	7,099	584,041	2021/5/27
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.5	6,700	6,970	573,391	2021/6/30
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.5	4,000	4,395	361,598	2024/2/26

銘	柄	第36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)					
	GPT RE LTD	6.75	6,000	6,036	496,580	2019/1/24
	GPT RE LTD	4.5	4,600	4,682	385,154	2020/9/11
	GPT RE LTD	3.6725	1,900	1,890	155,537	2024/9/19
	GPT WHL OFFICE FD NO1	4.0	3,000	3,056	251,392	2022/5/18
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	3.993	3,500	3,511	288,865	2024/9/11
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	4.49	3,000	2,990	246,034	2028/2/28
	HSBC BANK AUSTRALIA	5.25	5,000	5,340	439,288	2022/9/7
	HSBC HOLDINGS PLC	3.35	3,000	2,979	245,094	2024/2/16
	HSBC LTD SYDNEY	2.75	700	698	57,441	2021/8/16
	ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	2,500	2,525	207,780	2027/4/21
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	3.0	1,300	1,288	106,032	2023/9/7
	INTEL CORP	4.0	2,000	2,066	169,988	2022/12/1
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	4,000	4,202	345,659	2026/1/30
	KOREA DEVELOPMENT BA FRN	2.9112	1,300	1,301	107,032	2023/10/19
	KOREA NATIONAL OIL CORP	4.25	3,500	3,535	290,855	2019/10/8
	KOREA SOUTH-EAST POWER	5.75	5,580	5,821	478,872	2020/9/25
	L-BANK BW FOERDERBANK	2.7	4,000	3,986	327,960	2023/6/19
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	6,500	7,281	599,013	2026/5/6
	LLOYDS BANK PLC	3.25	6,000	6,045	497,281	2020/4/1
	MACQUARIE BANK LTD	3.25	5,300	5,341	439,374	2020/3/3
	MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	7,000	7,504	617,353	2020/9/9
	MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	1,500	1,485	122,236	2028/9/7
	MC FINANCE AUSTRALIA P/L	4.25	2,000	2,067	170,082	2021/12/1
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.75	2,000	2,089	171,844	2021/9/17
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.0	3,000	2,981	245,291	2027/7/13
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	2,000	2,007	165,136	2021/5/12
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.0	1,500	1,546	127,175	2021/12/16
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	6.0	4,000	4,388	361,029	2022/8/8
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	1,500	1,499	123,314	2023/3/16
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	1,000	1,090	89,708	2024/3/11
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	5,000	5,395	443,833	2024/6/25
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	4.75	5,500	5,531	454,990	2019/3/19
	NED WATERSCHAPBK	5.25	2,000	2,231	183,550	2024/4/18
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	3,500	3,830	315,057	2024/9/11
	NEDER WATERSCHAPSBANK	3.15	1,000	1,002	82,459	2026/9/2
	NISSAN FIN SERVICES AU	3.0	3,000	3,002	246,967	2020/3/3
	NISSAN FIN SERVICES AU	3.0	1,700	1,695	139,451	2021/3/22
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.75	3,600	3,602	296,361	2018/12/12
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.0	5,000	5,160	424,498	2022/6/17
	OPTUS FINANCE PTY LTD	3.25	2,000	1,994	164,087	2023/9/6
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	3.0	1,400	1,394	114,736	2022/9/13
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.5	1,200	1,223	100,615	2019/11/20
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,200	3,226	265,377	2021/2/24
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,500	3,495	287,552	2023/12/6
	RABOBANK NEDERLAND AU	3.25	4,400	4,435	364,854	2020/2/11
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.5	5,000	5,515	453,721	2024/4/11
	ROYAL BK CANADA/SYD	3.25	6,000	6,048	497,557	2020/2/10

銘	柄	第36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 (含む投資法人債類)					
	SCENTRE GROUP TRUST	6.0	5,000	5,402	444,434	2022/7/4
	SCENTRE MGMT LTD	4.5	9,000	9,303	765,267	2021/9/8
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	1,100	1,109	91,297	2024/9/27
	SPARK FINANCE LTD	4.0	1,500	1,498	123,251	2027/10/20
	STOCKLAND TRUST MGMT	5.5	3,000	3,061	251,856	2019/9/6
	STOCKLAND TRUST MGMT	4.5	9,000	9,338	768,169	2022/11/23
	SUNCORP-METWAY	3.75	5,000	5,050	415,450	2019/11/5
	SUNCORP-METWAY	3.5	4,000	4,041	332,471	2020/10/20
	SUNCORP-METWAY	3.5	5,000	5,053	415,676	2021/4/12
	SUNCORP-METWAY	3.0	2,000	1,986	163,376	2023/9/13
	SUNCORP-METWAY LTD	3.25	5,000	4,843	398,426	2026/8/24
	SVENSKA HANDELSBANKEN	4.5	4,000	4,030	331,534	2019/4/10
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	3.25	2,000	1,992	163,888	2023/9/27
	TELSTRA CORP LTD	7.75	4,000	4,315	354,994	2020/7/15
	TELSTRA CORP LTD	4.0	6,700	6,872	565,311	2022/9/16
	TELSTRA CORP LTD	4.0	3,000	3,003	247,051	2027/4/19
	TORONTO-DOMINION BANK	3.7	5,000	5,097	419,316	2020/12/22
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	2,000	2,016	165,849	2019/5/15
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	2.7	2,000	2,000	164,539	2020/8/14
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	3.3	2,700	2,691	221,406	2023/11/22
	TRANSPOWER NEW ZEALAND L	4.25	3,000	3,099	254,933	2021/8/6
	TRANSPOWER NEW ZEALAND L	5.75	500	557	45,876	2023/8/28
	UBS AG AUSTRALIA	4.0	3,000	3,032	249,430	2019/8/27
	UBS AG AUSTRALIA	2.7	4,000	3,996	328,773	2020/8/10
	UBS AG AUSTRALIA	3.25	3,000	3,004	247,172	2023/3/8
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.85	2,400	2,423	199,362	2024/10/23
	UNIV OF SYDNEY	4.75	2,500	2,619	215,484	2021/4/16
	UNIVERSITY OF MELBOURNE	4.25	6,800	7,071	581,697	2021/6/30
	UNIVERSITY OF WOLLONGONG	3.5	2,000	1,994	164,097	2027/12/8
	VICINITY CENTRES	3.5	3,000	2,962	243,658	2024/4/26
	VICINITY HOLDINGS LTD	5.0	5,600	5,729	471,320	2019/12/19
	VICTORIA POWER NETWORKS	4.0	2,000	1,993	163,962	2027/8/18
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	3,000	3,028	249,163	2019/8/8
	WELLS FARGO & COMPANY	5.25	3,480	3,721	306,137	2022/9/7
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	3,000	3,187	262,223	2024/8/27
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	1,500	1,506	123,914	2027/4/27
	WESFARMERS LTD	6.25	2,500	2,530	208,179	2019/3/28
	WESFARMERS LTD	4.75	5,000	5,136	422,516	2020/3/12
	WESFARMERS LTD	3.66	5,500	5,595	460,266	2020/11/18
	WESTPAC BANKING	3.25	7,000	7,058	580,651	2020/1/22
	WESTPAC BANKING	3.1	3,500	3,519	289,553	2021/6/3
	WESTPAC BANKING	3.2	3,000	3,001	246,883	2023/3/6
	WESTPAC BANKING	5.25	1,500	1,651	135,884	2023/11/21
	ZURICH FIN AUSTRALIA LTD	3.477	3,000	3,030	249,260	2023/5/31
合	計				85,431,472	

(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36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) 2018.12限月	7,310	—
		オーストラリア国債 (3年) 2018.12限月	—	7,000

(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(21,367,737千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	第30期末		第36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	17,244	19,743	22,902	1,883,976		高速道路・鉄道路線
APA GROUP	19,303	19,389	17,605	1,448,259		ガス
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	14,437	18,872	4,472	367,930		電力
SYDNEY AIRPORT	12,142	12,142	8,281	681,219		空港サービス
AURIZON HOLDINGS LTD	11,784	18,649	7,851	645,864		鉄道
MERCURY NZ LTD	36,342	35,365	11,246	925,105		電力
AVEO GROUP	22,488	38,636	6,259	514,878		不動産開発
GENESIS ENERGY LTD	26,238	26,238	5,982	492,110		電力
AUSNET SERVICES	84,757	91,260	14,556	1,197,382		電力
AGL ENERGY LTD	8,106	7,924	14,953	1,230,048		総合公益事業
MERIDIAN ENER-PARTLY PAID SH	38,899	37,853	11,140	916,410		再生エネルギー系発電事業者
CONTACT ENERGY LTD	22,283	23,714	12,668	1,042,102		電力
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	314,027 12	349,792 12	137,919 —	11,345,287 <46.3%>	

(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30期末		第36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	14,905	8,068	2,912	239,592		1.0
MIRVAC GROUP	73,814	51,040	11,382	936,284		3.8
INVESTA OFFICE FUND	10,672	10,672	5,955	489,873		2.0
CHARTER HALL RETAIL REIT	24,239	25,907	11,735	965,399		3.9
ASPEN GROUP	7,368	—	—	—		—
GPT GROUP	36,162	29,338	15,696	1,291,181		5.3
STOCKLAND	48,200	47,685	17,691	1,455,279		5.9
DEXUS	5,572	5,572	5,929	487,732		2.0
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	11,809	11,809	4,334	356,517		1.5
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	31,058	40,634	10,808	889,139		3.6
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	5,549	5,549	1,598	131,474		0.5
AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND	9,367	9,367	2,604	214,219		0.9
CHARTER HALL LONG WALE REIT	—	7,129	2,980	245,138		1.0
UNIBAIL-RODAMCO-WTFIELD-CDI	—	7,013	8,682	714,192		2.9
INDUSTRIA REIT	2,606	2,606	711	58,540		0.2
NATIONAL STORAGE REIT	31,916	40,425	6,973	573,628		2.3
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	—	669	231	19,043		0.1
GDI PROPERTY GROUP	27,161	27,161	3,422	281,519		1.1
SCENTRE GROUP	43,070	35,604	14,455	1,189,118		4.9
WESTFIELD CORP	18,163	—	—	—		—
VICINITY CENTRES	81,763	70,130	19,075	1,569,148		6.4
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	27,290	30,635	6,218	511,571		2.1
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	510,691 19	467,021 20	153,398 —	12,618,594 <51.5%>	

(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30期 決算日 2018年6月11日

(計算期間：2017年12月12日～2018年6月11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30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 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰	中 率			
26期(2016年6月10日)	円 21,583		% △6.7	% 96.1	% 1.7	百万円 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
29期(2017年12月11日)	24,153		4.5	97.3	△1.8	111,319
30期(2018年6月11日)	23,663		△2.0	97.3	△0.1	97,236

(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	中 率			
(期 首) 2017年12月11日	円 24,153		% -	% 97.3	% △1.8	
12月末	24,795		2.7	97.3	△1.6	
2018年1月末	24,636		2.0	97.8	△1.0	
2月末	23,609		△2.3	97.7	△1.2	
3月末	23,216		△3.9	97.4	△0.4	
4月末	23,325		△3.4	97.6	0.1	
5月末	23,484		△2.8	98.0	△2.3	
(期 末) 2018年6月11日	23,663		△2.0	97.3	△0.1	

(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

期中の基準価額等の推移

(2017年12月12日～2018年6月11日)



○基準価額の主な変動要因

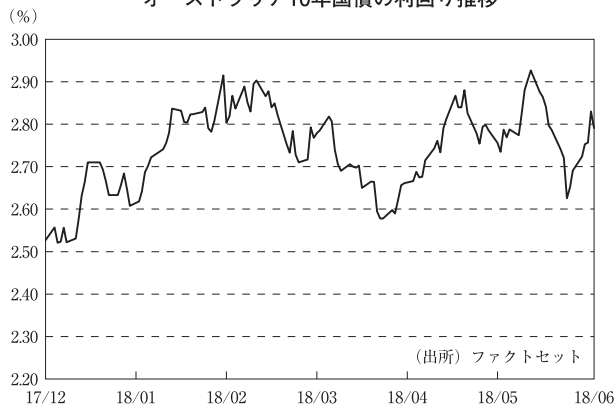
当期末（2018年6月11日）のLM・豪ドル債券マザーファンド（以下、当ファンド）の基準価額は23,663円となりました。当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はマイナス2.0%、基準価額は490円下落しました。オーストラリア債券市場の金利水準が相対的に高いことから、公社債利金を手堅く確保しました。しかし、債券利回りの上昇を受けて公社債損益はマイナスとなりました。また、為替損益についても、豪ドル・円相場が豪ドル安・円高となったことを受け、マイナスとなりました。

当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、2017年12月のオーストラリア準備銀行（RBA）理事会議事録でRBAが2018年の景気加速に自信を強めていると受け止められたことから、利回りは上昇しました。さらに、小売売上高などの豪経済指標が予想を上回ったことなどから、利回りの上昇が続きました。期の半ばにかけては、米国株式相場の急落をきっかけとした世界的な株安を受けて、安全資産としての債券買いが見られたことから、利回りは低下（価格は上昇）に向かいました。その後も、株式相場が世界的に不安定となる中、利回りの低下が続きました。期の後半にかけては、株式相場が回復に向かう中、利回りは上昇傾向となりました。その後、北朝鮮情勢を巡る地政学リスクの再燃や、欧州の政局混乱などを受け、利回りは一時大きく低下しましたが、2018年1－3月期の豪GDP成長率が予想を上回ると、再び上昇する展開となりました。

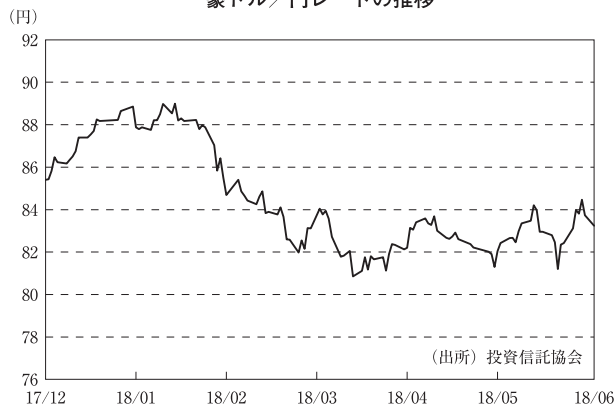
社債セクターについては、オーストラリアの債券利回りが総じて上昇する中、社債利回りは上昇し、社債スプレッド（国債に対する上乗せ利回り）についても、拡大する展開となりました。

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、豪雇用統計で雇用者数が予想を上回ったことや、2017年12月のRBA理事会議事録で2018年の景気加速が示唆されたことなどから、豪ドル買い・円売りがやや優勢となりました。期の半ばにかけては、米国をはじめとする世界的な株安を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。期の後半にかけては、株式相場が回復に向かう中、豪ドルは対円で上昇に向かいました。その後、地政学リスクの再燃や、欧州の政局混乱などを受け、豪ドル売り・円買いが優勢となる場面も見られましたが、2018年1－3月期の豪GDP成長率が予想を上回ったことなどに支えられ、豪ドルは底堅く推移しました。

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、モーゲージ証券およ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

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、モーゲージ証券および資産担保証券等を主要投資対象とするファンドです。引き続き、市場環境に注視しながら、組入債券の信用リスク、金利リスク等に配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく所存です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年12月12日～2018年6月11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)	% 0.002 (0.002)	(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	0.006	
期中の平均基準価額は、23,844円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○ 売買及び取引の状況

(2017年12月12日～2018年6月11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	11,360 32,506
		地方債証券	15,978 42,921
		特殊債券	8,024 53,422
		社債券(投資法人債券を含む)	50,278 (319) 49,725 (20,136)

(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。

その他有価証券

			買付額	売付額
外国	オーストラリア	譲渡性預金証書	千オーストラリアドル 12,978	千オーストラリアドル － (16,000)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は償還等による増減分です。

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 20,426	百万円 20,421	百万円 22,821	百万円 24,740

(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

(2017年12月12日～2018年6月11日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2018年6月11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 1,082,093	千オーストラリアドル 1,136,137	千円 94,572,089	% 97.3	% —	% 45.1	% 33.8	% 18.4
合 計	1,082,093	1,136,137	94,572,089	97.3	—	45.1	33.8	18.4

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

(注2) 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	当期末				
		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	
国債証券	AUSTRALIAN GOVT	3.25	1,900	1,973	164,267	2025/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	4.25	19,800	21,963	1,828,229	2026/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	4.75	20,700	23,938	1,992,607	2027/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	12,000	11,967	996,163	2027/11/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.25	20,600	19,635	1,634,493	2028/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	26,050	27,126	2,258,000	2029/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	4.5	20,510	24,232	2,017,152	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	17,000	16,224	1,350,552	2035/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	13,600	14,766	1,229,138	2037/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	10,000	10,059	837,327	2039/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.0	17,580	16,529	1,375,923	2047/3/21
地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	5.843	5,000	5,507	458,419	2022/3/22
	AUST CAPITAL TERRITORY	4.25	2,000	2,072	172,536	2020/5/22
	AUST CAPITAL TERRITORY	4.25	1,900	2,015	167,748	2022/4/11
	AUST CAPITAL TERRITORY	3.0	2,000	1,945	161,963	2028/4/18
	BRITISH COLUMBIA PROV OF	4.25	4,500	4,790	398,736	2024/11/27
	NEW S WALES TREAS CORP	6.0	9,000	10,138	843,921	2022/3/1
	NEW S WALES TREAS CORP	5.0	17,500	19,736	1,642,851	2024/8/20
	NEW S WALES TREAS CORP	4.0	6,500	6,974	580,573	2026/5/20
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	1,500	1,476	122,925	2028/3/20
	NORTHERN TERRITORY TREAS	6.0	2,000	2,323	193,418	2024/3/15
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	2,000	2,006	167,021	2028/4/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.75	2,000	1,966	163,679	2033/4/21
	ONTARIO PROVINCE	6.25	5,200	5,623	468,138	2020/9/29
	QUEBEC PROVINCE	6.5	4,000	4,440	369,642	2021/7/12
	QUEBEC PROVINCE	4.2	4,000	4,221	351,412	2025/3/10
	QUEENSLAND TREASURY	5.5	10,000	10,897	907,066	2021/6/21
	QUEENSLAND TREASURY	6.0	11,500	13,035	1,085,054	2022/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	4.25	21,500	23,065	1,919,947	2023/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	3.0	2,000	2,021	168,236	2024/3/22
	QUEENSLAND TREASURY	5.75	17,500	20,362	1,694,957	2024/7/22
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	14,500	14,650	1,219,484	2026/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	2.75	2,500	2,409	200,558	2027/8/20
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	2,000	1,996	166,216	2028/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	6.5	2,000	2,693	224,243	2033/3/14
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.75	6,400	7,131	593,595	2025/7/21
	SOUTH AUST GOVT FIN	5.0	6,000	6,442	536,293	2021/5/20
	SOUTH AUST GOVT FIN	4.25	2,000	2,148	178,871	2023/11/20
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	2,000	1,967	163,798	2025/4/16
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	5,500	5,436	452,555	2026/7/20
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	7,500	7,923	659,579	2024/6/11
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	2,000	2,006	167,029	2026/2/19
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	2,000	1,974	164,382	2028/1/24
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	1,000	1,188	98,949	2026/11/17
	VICTORIA TREASURY	6.0	19,500	22,307	1,856,852	2022/10/17
	VICTORIA TREASURY	5.5	9,000	10,470	871,587	2024/12/17
	WESTERN AUST TREAS CORP	7.0	6,000	6,808	566,769	2021/7/15

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
地方債証券	WESTERN AUST TREAS CORP	6.0	11,000	12,769	1,062,948	2023/10/16
	WESTERN AUST TREAS CORP	5.0	2,250	2,540	211,457	2025/7/23
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	3,000	2,937	244,515	2027/10/21
特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEV BANK	5.25	2,000	2,186	181,965	2022/3/23
	AFRICAN DEV BANK	4.75	5,000	5,456	454,224	2024/3/6
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	2.75	2,000	2,007	167,120	2022/1/19
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.4	3,000	3,035	252,654	2027/9/10
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	5.0	2,000	2,100	174,877	2020/11/13
	CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	5,000	5,699	474,434	2023/11/8
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	8,000	8,199	682,508	2025/6/5
	COUNCIL OF EUROP	6.0	2,368	2,552	212,485	2020/10/8
	EUROFIMA	5.5	5,000	5,300	441,205	2020/6/30
	EUROPEAN INVT BK	6.0	6,000	6,450	536,917	2020/8/6
	EUROPEAN INVT BK	6.25	500	552	46,031	2021/6/8
	EXPORT FIN & INS	6.0	4,000	4,329	360,412	2020/11/12
	FMACB 2013-1E A1	2.945	425	423	35,237	2044/12/10
	INTERAMER DEV BANK	3.25	1,000	1,015	84,515	2020/2/7
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.0	4,000	4,337	361,035	2022/3/7
	INTL FIN CORP	5.75	2,000	2,141	178,225	2020/7/28
	KFW	5.5	6,500	7,143	594,646	2022/2/9
	KFW	5.0	4,000	4,438	369,492	2024/3/19
	KFW	4.0	2,000	2,114	176,007	2025/2/27
	KFW	3.2	5,000	4,994	415,717	2026/9/11
	KOMMUNAL BANKEN	6.5	3,000	3,323	276,607	2021/4/12
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	3,250	3,467	288,631	2022/7/18
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	2,500	2,679	223,041	2023/4/17
KOMMUNINVEST	5.375	3,000	3,247	270,301	2021/11/18	
KOMMUNINVEST	4.75	2,000	2,136	177,800	2022/8/17	
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	2,000	2,124	176,821	2023/1/24	
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	2,000	2,190	182,340	2024/4/8	
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	2,000	2,140	178,168	2025/1/9	
LGFV PROGRAM TRUST	4.31	6,000	6,146	511,611	2021/11/12	
MEDL 2013-2 A3	4.5	4,000	4,011	333,892	2045/10/11	
MEDL 2014-1 A3	4.5	3,500	3,537	294,445	2046/4/22	
NORDIC INV BANK	2.7	500	503	41,905	2020/2/4	
NORDIC INV BANK	5.0	4,000	4,339	361,181	2022/4/19	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	4.75	4,500	4,564	379,910	2019/2/5
	ABN AMRO BANK NV	3.25	6,000	6,052	503,805	2020/4/9
	AIRPORT MOTORWAY TRUST	5.5	3,600	3,797	316,124	2020/12/9
	AIRSERVICES AUSTRALIA	4.75	4,300	4,510	375,449	2020/11/19
	AMP BANK LIMITED FRN	2.745	3,500	3,490	290,550	2020/4/9
	AMP WHOLESALE OFFICE FUN	4.75	6,500	6,739	561,008	2021/10/7
	APPLE INC	2.85	6,500	6,530	543,586	2019/8/28
	APPLE INC	3.7	3,500	3,598	299,573	2022/8/28
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.2	2,000	1,996	166,225	2028/8/21
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.75	4,500	4,563	379,854	2019/7/25
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.25	8,000	8,087	673,171	2020/6/3
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.35	1,500	1,499	124,815	2023/5/9

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	
		%	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)					
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	4.0	1,600	1,646	137,064	2022/9/15
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.0	3,600	3,706	308,537	2019/11/7
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.5	5,000	5,361	446,253	2022/11/4
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	3.75	6,000	5,971	497,037	2024/5/22
	BARCLAYS BANK PLC/AUST	4.5	5,300	5,384	448,186	2019/4/4
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.0	6,500	6,547	544,977	2020/3/30
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.5	4,000	4,411	367,171	2022/5/23
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.25	4,500	5,038	419,387	2024/5/20
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	2,000	2,022	168,317	2027/7/19
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	3.75	5,000	5,092	423,908	2020/5/21
	BP CAPITAL MARKETS PLC	4.75	4,000	4,034	335,830	2018/11/15
	BPCE SA	3.5	4,600	4,648	386,962	2020/4/24
	BWP TRUST	4.5	1,500	1,523	126,796	2019/5/27
	BWP TRUST	3.5	1,500	1,499	124,856	2022/5/11
	COM BK AUSTRALIA	4.25	2,000	2,031	169,095	2019/4/24
	COM BK AUSTRALIA	3.75	5,000	5,079	422,846	2019/10/18
	COM BK AUSTRALIA	7.25	3,000	3,224	268,414	2020/2/5
	COM BK AUSTRALIA	4.75	6,000	6,461	537,836	2024/5/27
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.75	3,000	2,982	248,271	2021/11/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	3,019	251,328	2022/1/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	4,000	3,985	331,738	2023/4/25
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	2,890	240,635	2026/11/17
	COMMONWEALTH PROP FUND	5.25	7,000	7,241	602,817	2019/12/13
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	2,000	2,030	169,023	2019/7/16
	CREDIT SUISSE SYDNEY	3.5	5,000	5,066	421,731	2020/4/29
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	4,500	4,617	384,345	2021/3/9
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	3,200	3,180	264,756	2027/5/11
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	2,000	2,015	167,768	2019/7/1
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	5,000	5,125	426,667	2022/6/16
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.75	1,000	1,035	86,227	2025/6/16
	ETSA UTILITIES FINANCE	3.5	3,500	3,456	287,715	2024/8/29
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	3.7	3,000	3,027	252,024	2021/2/19
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.5	3,000	3,039	252,991	2019/4/17
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.25	3,700	3,776	314,369	2020/5/21
	EXPORT-IMPORT BK KOR	3.5	2,000	1,995	166,115	2022/2/14
	FBG FINANCE PTY LTD	3.75	4,500	4,591	382,228	2020/8/7
	FBG FINANCE PTY LTD	3.25	6,000	6,005	499,929	2022/9/6
	FEDERATION CENTRES LTD	5.75	1,000	1,043	86,846	2019/12/13
	FEDERATION CENTRES LTD	5.0	6,800	7,121	592,827	2021/5/27
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.5	6,700	6,992	582,029	2021/6/30
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.5	4,000	4,405	366,685	2024/2/26
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.25	5,000	5,256	437,521	2020/9/4
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.5	8,000	8,689	723,342	2022/8/8
	GPT RE LTD	6.75	9,000	9,216	767,147	2019/1/24
	GPT RE LTD	4.5	4,600	4,709	392,024	2020/9/11
	GPT WHL OFFICE FD NO1	4.0	3,000	3,057	254,517	2022/5/18
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	3.993	3,500	3,494	290,862	2024/9/11
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	4.49	3,000	2,982	248,289	2028/2/28

銘柄	当	期 末			償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
	%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
オーストラリア						
普通社債券 (含む投資法人債券)	HSBC BANK AUSTRALIA	5.25	5,000	5,352	445,533	2022/9/7
	HSBC HOLDINGS PLC	3.35	3,000	2,961	246,511	2024/2/16
	ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	2,500	2,509	208,917	2027/4/21
	ING BANK NV/SYDNEY	5.0	6,000	6,066	505,008	2018/11/27
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	4,000	4,191	348,872	2026/1/30
	KOREA NATIONAL OIL CORP	4.25	3,500	3,550	295,526	2019/10/8
	KOREA SOUTH-EAST POWER	5.75	5,580	5,869	488,585	2020/9/25
	L-BANK BW FOERDERBANK	2.7	4,000	3,954	329,147	2023/6/19
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	7,500	8,323	692,848	2026/5/6
	LLOYDS BANK PLC	3.25	6,000	6,054	503,959	2020/4/1
	MACQUARIE BANK LTD	3.0	4,000	4,007	333,619	2018/10/26
	MACQUARIE BANK LTD	3.25	5,300	5,350	445,336	2020/3/3
	MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	7,000	7,619	634,264	2020/9/9
	MC FINANCE AUSTRALIA P/L	4.25	2,000	2,069	172,285	2021/12/1
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.5	7,500	7,548	628,314	2018/10/10
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.75	2,000	2,098	174,682	2021/9/17
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.0	3,000	2,974	247,572	2027/7/13
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.25	2,000	2,033	169,300	2019/5/20
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	2,000	2,003	166,761	2021/5/12
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.0	1,500	1,547	128,839	2021/12/16
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	3,500	3,470	288,910	2023/3/16
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	4,000	4,354	362,480	2024/3/11
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	5,000	5,415	450,777	2024/6/25
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	4.75	5,500	5,576	464,160	2019/3/19
	NATIONAL WEALTH MANAGEME	6.0	4,000	4,375	364,244	2022/8/8
	NED WATERSCHAPBK	5.25	2,000	2,230	185,655	2024/4/18
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	3,500	3,815	317,592	2024/9/11
	NEW ZEALAND MILK PTY LTD	5.25	2,000	2,150	178,980	2022/5/23
	NISSAN FIN SERVICES AU	3.0	1,700	1,698	141,400	2021/3/22
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.75	5,600	5,662	471,332	2018/12/12
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.0	5,000	5,174	430,696	2022/6/17
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.0	2,500	2,506	208,674	2018/7/25
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.5	1,200	1,235	102,841	2019/11/20
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,200	3,225	268,528	2021/2/24
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,500	3,476	289,361	2023/12/6
	RABOBANK NEDERLAND AU	3.25	4,400	4,442	369,794	2020/2/11
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.5	5,000	5,500	457,890	2024/4/11
	ROYAL BK CANADA/SYD	3.25	6,000	6,055	504,074	2020/2/10
	SCENTRE GROUP TRUST	6.0	5,000	5,432	452,238	2022/7/4
	SCENTRE MGMT LTD	4.5	9,000	9,318	775,672	2021/9/8
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	1,100	1,102	91,768	2024/9/27
	SPARK FINANCE LTD	4.0	1,500	1,490	124,075	2027/10/20
	STOCKLAND TRUST MGMNT	5.5	3,000	3,097	257,818	2019/9/6
	STOCKLAND TRUST MGMNT	4.5	9,000	9,353	778,624	2022/11/23
	SUNCORP-METWAY	3.75	7,000	7,095	590,633	2019/11/5
	SUNCORP-METWAY	3.5	4,000	4,041	336,426	2020/10/20
	SUNCORP-METWAY	3.5	5,000	5,045	419,995	2021/4/12
	SUNCORP-METWAY LTD	3.25	6,500	6,206	516,636	2026/8/24

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)					
	SVENSKA HANDELSBANKEN	4.5	4,000	4,066	338,510	2019/4/10
	TELSTRA CORP LTD	7.75	4,000	4,403	366,549	2020/7/15
	TELSTRA CORP LTD	4.0	6,700	6,897	574,121	2022/9/16
	TELSTRA CORP LTD	4.0	3,000	2,983	248,351	2027/4/19
	TORONTO-DOMINION BANK	3.7	5,000	5,104	424,931	2020/12/22
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	2,000	2,031	169,127	2019/5/15
	TRANSPower NEW ZEALAND L	4.25	3,000	3,104	258,392	2021/8/6
	TRANSPower NEW ZEALAND L	5.75	500	559	46,564	2023/8/28
	UBS AG AUSTRALIA	4.0	3,000	3,051	254,012	2019/8/27
	UBS AG AUSTRALIA	2.7	4,000	3,989	332,054	2020/8/10
	UBS AG AUSTRALIA	3.25	3,000	2,982	248,299	2023/3/8
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.85	2,400	2,409	200,527	2024/10/23
	UNIV OF SYDNEY	4.75	2,500	2,633	219,252	2021/4/16
	UNIVERSITY OF MELBOURNE	4.25	6,800	7,083	589,607	2021/6/30
	UNIVERSITY OF WOLLONGONG	3.5	2,000	1,974	164,320	2027/12/8
	VICINITY CENTRES	3.5	3,000	2,942	244,942	2024/4/26
	VICINITY HOLDINGS LTD	5.0	5,600	5,780	481,186	2019/12/19
	VICTORIA POWER NETWORKS	4.0	2,000	1,975	164,408	2027/8/18
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	3,000	3,047	253,693	2019/8/8
	WELLS FARGO & COMPANY	5.25	5,480	5,879	489,422	2022/9/7
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	3,000	3,183	264,997	2024/8/27
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	1,500	1,507	125,491	2027/4/27
	WESFARMERS LTD	6.25	2,500	2,571	214,062	2019/3/28
	WESFARMERS LTD	4.75	5,000	5,171	430,467	2020/3/12
	WESFARMERS LTD	3.66	5,500	5,588	465,204	2020/11/18
	WESTPAC BANKING	3.25	7,000	7,074	588,856	2020/1/22
	WESTPAC BANKING	3.1	3,500	3,515	292,639	2021/6/3
	WESTPAC BANKING	3.2	3,000	2,984	248,421	2023/3/6
	WESTPAC BANKING	5.25	1,500	1,653	137,636	2023/11/21
	ZURICH FIN AUSTRALIA LTD	3.477	3,000	3,006	250,264	2023/5/31
合	計				94,572,089	

(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。

外国その他有価証券

区 分	当 期 末		
	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(オーストラリア)	千オーストラリアドル	千円	%
譲渡性預金証書	1,996	166,222	0.2
合 計	1,996	166,222	0.2

(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) 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			当 期	
			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)2018.6限月	百万円 4,238	百万円 —
		オーストラリア国債(10年)2018.9限月	2,181	—
		オーストラリア国債(20年)2018.6限月	—	197
		オーストラリア国債(3年)2018.6限月	—	4,136
		オーストラリア国債(3年)2018.9限月	—	2,216

(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

(2018年6月11日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	94,572,089	97.0
その他有価証券	166,222	0.2
コール・ローン等、その他	2,721,831	2.8
投資信託財産総額	97,460,142	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(96,368,772千円)の投資信託財産総額(97,460,142千円)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11日における邦貨換算レートは1オーストラリアドル=83.24円です。

○特定資産の価格等の調査

(2017年12月12日～2018年6月11日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年6月11日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	97,701,990,037
コール・ローン等	1,358,892,095
公社債(評価額)	94,572,089,342
其他有価証券	166,222,195
未収入金	533,804,301
未収利息	944,074,980
前払費用	19,791,209
差入委託証拠金	107,115,915
(B) 負債	465,400,258
未払金	249,660,000
未払解約金	215,737,147
未払利息	3,111
(C) 純資産総額(A-B)	97,236,589,779
元本	41,092,404,195
次期繰越損益金	56,144,185,584
(D) 受益権総口数	41,092,404,195口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,663円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額

46,089,292,991円

期中追加設定元本額

953,854,283円

期中一部解約元本額

5,950,743,079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

39,480,921,042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)

1,014,036,389円

LM・オーストラリア債券ファンド(年2回決算型)

448,938,616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)

89,541,294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)

58,966,854円

○損益の状況 (2017年12月12日～2018年6月11日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,082,326,129
受取利息	2,082,259,447
その他収益金	326,729
支払利息	△ 260,047
(B) 有価証券売買損益	△ 4,125,521,624
売買益	132,242,294
売買損	△ 4,257,763,918
(C) 先物取引等取引損益	△ 43,231,393
取引益	98,591,402
取引損	△ 141,822,795
(D) 保管費用等	△ 4,115,082
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 2,090,541,970
(F) 前期繰越損益金	65,230,081,678
(G) 追加信託差損益金	1,318,618,869
(H) 解約差損益金	△ 8,313,972,993
(I) 計(E+F+G+H)	56,144,185,584
次期繰越損益金(I)	56,144,185,584

(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4期 決算日 2018年7月17日

(計算期間：2017年7月19日～2018年7月17日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「LM・豪州インカム資産マザーファンド」の第4期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	<p>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。</p> <p>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。</p>
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	<p>1. 株式への投資割合には、制限を設けません。</p> <p>2. 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</p>

○設定以来の運用実績

決算期	基準	価額		株組入比率	式率	投資信託証券比率	純資産総額	
		騰落	中率					
(設定日) 2015年2月13日	円 10,000		% -		% -		% -	百万円 1,934
1期(2015年7月17日)	9,734		△2.7	47.2		51.0	19,083	
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	
4期(2018年7月17日)	11,674		3.3	43.1		53.7	25,668	

(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	投資信託証券比率
		騰落	率			
(期首) 2017年7月18日	円 11,299		% -		% 44.5	% 51.6
7月末	11,370		0.6	44.2		53.1
8月末	11,429		1.2	45.7		52.1
9月末	11,569		2.4	45.3		52.2
10月末	11,640		3.0	44.0		52.1
11月末	11,838		4.8	43.5		52.9
12月末	12,227		8.2	42.5		54.0
2018年1月末	11,578		2.5	43.1		54.3
2月末	10,900		△3.5	42.8		54.7
3月末	10,670		△5.6	43.5		53.8
4月末	10,823		△4.2	43.4		54.5
5月末	11,321		0.2	43.2		55.7
6月末	11,349		0.4	44.0		53.4
(期末) 2018年7月17日	11,674		3.3	43.1		53.7

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2017年7月19日～2018年7月17日)



○基準価額の主な変動要因

当期末（2018年7月17日）のLM・豪州インカム資産マザーファンド（以下、当ファンド）の基準価額は11,674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3.3%、基準価額は375円上昇しました。株価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。一方、為替要因については、豪ドル安・円高を反映しマイナスとなりました。

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、REIT（リート）市場が上昇した一方、公益事業セクターは下落しました。

期の前半は、株式市場は上値の重い展開が続きましたが、その後、国内景気の好調さが意識されたことや、堅調な米株相場などを背景に投資家心理が好転したことなどから、株式市場は上昇に転じました。

期の半ばは、資源価格の上昇や景気回復への期待感などから、株式市場全体は底堅く推移しました。しかし、その後、世界的な株安を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、株価は下落しました。

期の後半は、米中の貿易摩擦を巡る警戒感などから株式市場は下落したものの、その後、過度な警戒感が後退したことや、オーストラリア準備銀行（RBA）が当面は緩和姿勢を維持するとの見方が強まったことなどから、上昇に転じました。さらに、国内景気の好調さが好感されたことや、債券利回りの低下などにより、株価は上値を伸ばしました。

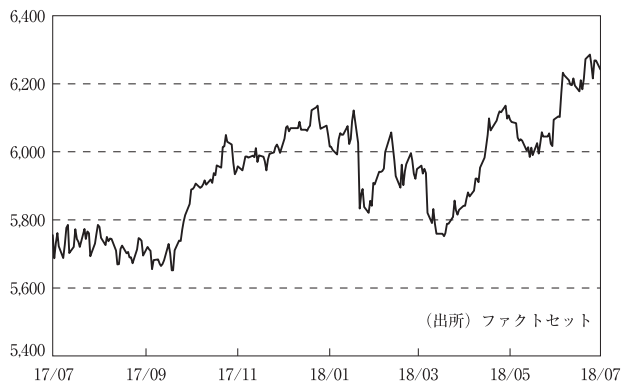
当期の豪ドル・円相場は、豪ドル安・円高となりました。

期の前半は、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。その後、豪ドルは一時対円で反発しましたが、RBAによる利上げ観測の後退や債券利回りの低下などを背景に、再び豪ドル売り・円買いが優勢となりました。

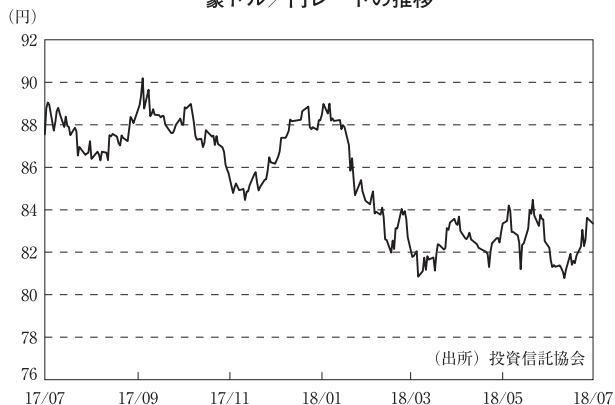
期の半ばは、景気回復ペースの加速が意識されたことや、資源価格の上昇などから、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。しかし、その後、世界的な株安を背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。

期の後半は、RBAが政策金利を当面据え置くとの見方が強まったことに加え、北朝鮮情勢を巡る

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



地政学リスクの再燃などを背景に、豪ドルは対円で上値の重い展開となりました。さらに、米中貿易摩擦を巡る懸念が強まったことなども、豪ドルの上値を抑えました。

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

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ファンドです。引き続き、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ってまいります。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

(2017年7月19日～2018年7月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 証 券)	円 3 (2) (1)	% 0.023 (0.012) (0.011)	(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)	4 (4)	0.033 (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
合 計	7	0.056	
期中の平均基準価額は、11,392円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2017年7月19日～2018年7月17日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	オーストラリア	百株 26,394 (908)	千オーストラリアドル 10,255 (120)	百株 66,303 (-)	千オーストラリアドル 28,621 (118)

(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	—	—	6,902	2,005
	MIRVAC GROUP	3,417	761	12,844	2,980
	CHARTER HALL RETAIL REIT	—	—	3,551	1,461
	GPT GROUP	—	—	8,967	4,523
	STOCKLAND	—	—	12,377	5,461
	CHARTER HALL GROUP	—	—	3,646	2,065
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	10,112	2,455	—	—
	AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND	—	—	—	—
		(4,563)	(1,017)	—	—
	AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND	1,106	246	—	—
		(△ 1,106)	(△ 246)	—	—
	UNIBAIL-RODAMCO-WTFIELD-CDI	—	—	—	—
		(6,698)	(7,696)	—	—
	NATIONAL STORAGE REIT	1,935	290	—	—
		(△ 1,935)	(△ 290)	—	—
	NATIONAL STORAGE REIT	2,066	333	—	—
		(1,935)	(290)	—	—
	SCENTRE GROUP	7,643	3,082	7,589	3,105
	WESTFIELD CORP	979	832	1,061	813
	—	—	(18,163)	(14,217)	
VICINITY CENTRES	—	—	14,256	3,801	
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	3,345	768	—	—	
AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND	3,456	770	—	—	
	(△ 3,456)	(△ 770)	—	—	
小計	34,064	9,542	71,198	26,219	
	(6,698)	(7,696)	(18,163)	(14,217)	

(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

(2017年7月19日～2018年7月17日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	3,358,561千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,809,654千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.28

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年7月19日～2018年7月17日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2018年7月17日現在)

外国株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等		
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円		
TRANSURBAN GROUP	23,437	17,244	20,503	1,708,935	高速道路・鉄道路線	
APA GROUP	20,862	19,303	18,801	1,567,073	ガス	
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	14,437	14,437	3,233	269,548	電力	
SYDNEY AIRPORT	16,952	12,142	8,621	718,584	空港サービス	
AURIZON HOLDINGS LTD	11,784	11,784	5,173	431,201	鉄道	
MERCURY NZ LTD	41,667	36,342	11,011	917,825	電力	
AVEO GROUP	—	22,488	5,217	434,856	不動産開発	
GENESIS ENERGY LTD	26,238	26,238	5,929	494,257	電力	
AUSNET SERVICES	118,566	84,757	13,603	1,133,857	電力	
AGL ENERGY LTD	8,314	8,106	17,632	1,469,656	総合公益事業	
MERIDIAN ENER-PARTLY PAID SH	44,599	38,899	11,179	931,837	再生エネルギー系発電事業者	
CONTACT ENERGY LTD	26,168	22,283	11,828	985,865	電力	
合 計	株 数 ・ 金 額	353,028	314,027	132,735	11,063,499	
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	12	—	< 43.1% >	

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

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する株式評価額の比率です。

(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	21,808	14,905	4,888	407,496	1.6	
MIRVAC GROUP	86,659	77,232	17,222	1,435,518	5.6	
INVESTA OFFICE FUND	10,672	10,672	5,474	456,335	1.8	
CHARTER HALL RETAIL REIT	27,791	24,239	10,180	848,556	3.3	
ASPEN GROUP	7,368	7,368	696	58,037	0.2	
GPT GROUP	45,129	36,162	18,659	1,555,287	6.1	
STOCKLAND	60,578	48,200	19,762	1,647,186	6.4	
DEXUS	5,572	5,572	5,522	460,289	1.8	
CHARTER HALL GROUP	3,646	—	—	—	—	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	11,809	11,809	4,345	362,225	1.4	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	20,945	31,058	7,640	636,822	2.5	
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	5,549	5,549	1,437	119,802	0.5	
AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND	4,804	9,367	2,313	192,854	0.8	
UNIBAIL-RODAMCO-WTFIELD-CDI	—	6,698	9,853	821,276	3.2	
INDUSTRIA REIT	2,606	2,606	677	56,491	0.2	
NATIONAL STORAGE REIT	29,980	33,982	5,845	487,180	1.9	
GDI PROPERTY GROUP	27,161	27,161	3,435	286,381	1.1	
SCENTRE GROUP	43,015	43,070	18,993	1,583,139	6.2	
WESTFIELD CORP	18,244	—	—	—	—	
VICINITY CENTRES	96,019	81,763	21,667	1,805,969	7.0	
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	27,290	30,635	6,831	569,419	2.2	
合 計	口 数・金 額	556,654	508,055	165,450	13,790,269	
	銘柄 数<比率>	20	19	—	<53.7%>	

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

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

(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

(2018年7月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
投資証券	11,063,499	43.0
コール・ローン等、その他	13,790,269	53.7
投資信託財産総額	854,906	3.3
	25,708,674	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(25,419,399千円)の投資信託財産総額(25,708,674千円)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17日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=83.35円です。

○特定資産の価格等の調査

(2017年7月19日～2018年7月17日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年7月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	25,708,674,234
コール・ローン等	617,726,769
株式(評価額)	11,063,499,300
投資証券(評価額)	13,790,269,302
未収配当金	237,178,863
(B) 負債	39,873,478
未払解約金	39,872,646
未払利息	832
(C) 純資産総額(A-B)	25,668,800,756
元本	21,988,557,329
次期繰越損益金	3,680,243,427
(D) 受益権総口数	21,988,557,329口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,674円

<注記事項>

(注1) 元本の状況

期首元本額	26,510,985,799円
期中追加設定元本額	5,432,653,057円
期中一部解約元本額	9,955,081,527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)	13,824,923,935円
LM・豪州インカム資産ファンド(毎月分配型)	5,429,693,827円
LM・豪州インカム資産ファンド(年2回決算型)	1,851,127,646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)	434,451,705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)	177,394,545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)	115,169,977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)	89,390,204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)	66,405,490円

○損益の状況 (2017年7月19日～2018年7月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,292,486,862
受取配当金	1,292,751,213
受取利息	4,113
支払利息	△ 268,464
(B) 有価証券売買損益	△ 327,932,389
売買益	1,569,397,206
売買損	△1,897,329,595
(C) 保管費用等	△ 8,961,657
(D) 当期損益金(A+B+C)	955,592,816
(E) 前期繰越損益金	3,444,703,065
(F) 追加信託差損益金	813,017,001
(G) 解約差損益金	△1,533,069,455
(H) 計(D+E+F+G)	3,680,243,427
次期繰越損益金(H)	3,680,243,427

(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。