

◇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（原則として毎年5月28日及び11月28日（休業日の場合は翌営業日）に、基準価額水準等を勘案して収益の分配を行います。	

当報告書に関するお問合わせ先：

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

お問合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

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) 愛称：オージーインカム

運用報告書（全体版）

第3期 決算日 2017年5月29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（年2回決算型）」は、2017年5月29日に第3期の決算を行いましたので、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

<http://www.leggmason.co.jp>

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税 分		騰 落 率	株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		込 配	み 金						
(設定日) 2015年12月15日	円 10,000		円 —	% —	% —	% —	% —	% —	百万円 9
1期(2016年5月30日)	9,927		0	△0.7	23.0	49.1	0.5	25.2	177
2期(2016年11月28日)	10,166		0	2.4	23.9	48.3	△0.3	24.1	190
3期(2017年5月29日)	10,849		0	6.7	22.0	48.8	△1.6	25.7	168

(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) 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4) 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5) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注6) 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	騰 落 率		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
(期 首) 2016年11月28日	円 10,166	% —		% 23.9	% 48.3	% △0.3	% 24.1
11月末	10,250	0.8		23.6	48.4	0.3	24.1
12月末	10,497	3.3		23.4	48.1	0.0	23.8
2017年1月末	10,662	4.9		23.9	49.4	0.4	23.2
2月末	10,867	6.9		24.5	49.6	△0.2	24.2
3月末	11,018	8.4		23.2	49.5	△1.0	24.3
4月末	10,806	6.3		23.2	49.8	△0.7	25.3
(期 末) 2017年5月29日	10,849	6.7		22.0	48.8	△1.6	25.7

(注1) 騰落率は期首比です。

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

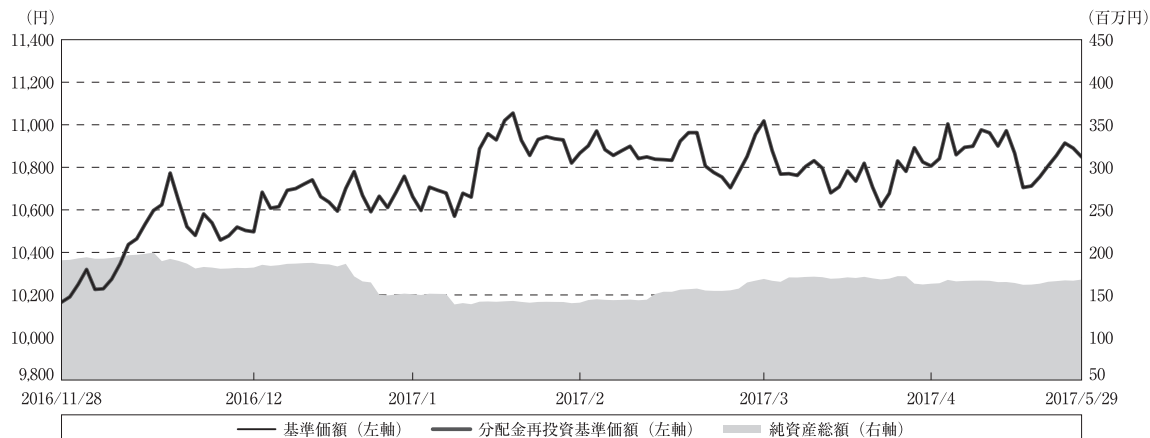
(注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2016年11月29日～2017年5月29日)



期首：10,166円

期末：10,849円（既払分配金(税込み)：0円）

騰落率： 6.7%（分配金再投資ベース）

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

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

(注) 分配金再投資基準価額は、期首（2016年11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

期末（2017年5月29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（年2回決算型）（以下、当ファンド）の基準価額は10,849円となりました。当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラス6.7%、基準価額は683円上昇しました。

オーストラリア株式市場の上昇を受けて、株式要因はプラスとなりました。公社債要因についても、オーストラリア債券利回りの低下を受けてプラスとなりました。一方、為替要因については、豪ドル・円相場が豪ドル安・円高となったことから、マイナスとなりました。

当期のオーストラリア株式市場は上昇しました。当ファンドが主要投資対象としているREIT（リート）や公益事業セクターについても上昇しました。期の前半は、トランプ米新政権による景気拡大策への期待感などを背景に主要国の株価が上昇したことや、原油価格の上昇などを好感し、株式市場は上昇基調となりました。しかしその後、米新政権による保護主義的な通商政策などに対する警戒感から投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、株式市場

は下落しました。期の半ばは、主要国の株価上昇が続いたことや、主要貿易相手国である中国の貿易統計が好調だったことなどから、株式市場は上昇しました。国内経済の底堅さが意識されたことも株価の押し上げ要因となりました。その後は、原油価格の下落などを受け上値を抑えられる場面もみられましたが、原油価格の持ち直しを背景に、株価は再び上昇しました。期の後半は、シリアや朝鮮半島情勢の緊迫化など地政学リスクの高まりを受け、投資家のリスク回避の動きが強まったことや、中国の需給悪化懸念などを背景に鉄鉱石価格が下落したことなどから、株価は上値を抑えられました。また、トランプ米政権とロシアとの関係を巡る疑惑から米国株式相場が下落し、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなども影響しました。

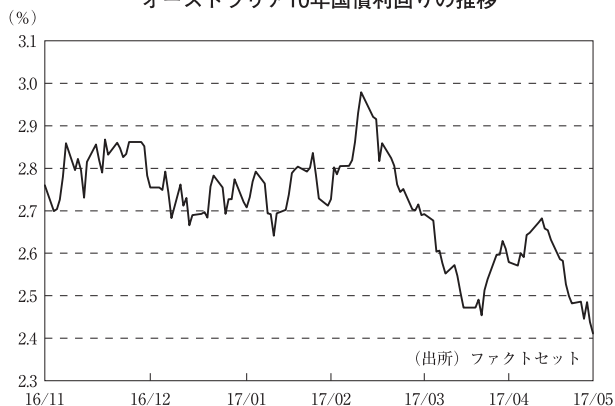
当期のオーストラリア債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。期の前半は、石油輸出国機構（OPEC）による減産合意を受けて原油価格が上昇し、先行きのインフレ期待が強まったことなどから、利回りは上昇（価格は下落）しました。しかしその後は、トランプ次期米政権の政策に対する不透明感から投資家のリスク回避姿勢が強まり、米国国債利回りが低下した影響で、オーストラリアの債券利回りも低下しました。期の半ばは、2016年10～12月の豪消費者物価指数

（CPI）が予想を下回ったことなどを受けて、利回りは一時低下しました。しかしその後は、主要

オーストラリア株式指数（ASX200）の推移



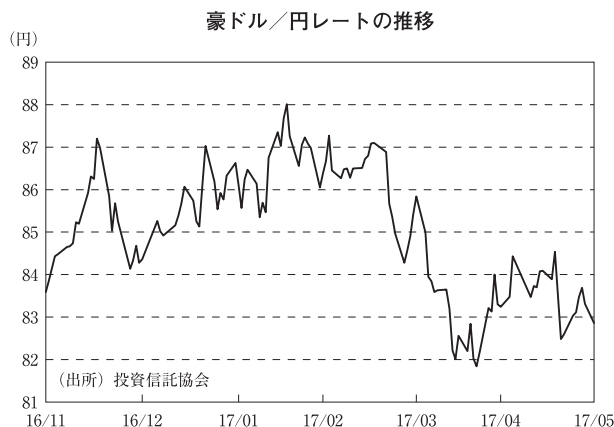
オーストラリア10年国債利回りの推移



先進国の株式相場が堅調となる中、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2016年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。期の後半は、オーストラリア準備銀行（RBA）が政策金利の据え置きを決定したものの、声明文で足元の雇用環境の弱含みについて言及したことなどから、利回りは低下しました。さらに、シリアや朝鮮半島情勢の緊迫化によりリスク回避が強まったことから、利回りは大きく低下しました。その後は、フランス大統領選挙の結果を受けて欧州政治の先行き懸念が後退したことなどから、利回りは一時上昇しましたが、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ると再び低下に向かうなど、乱高下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、世界的な景気拡大への期待が高まったことや、主要国の株式相場が概ね上昇基調で推移する中、為替市場全般でリスク回避姿勢の後退に伴う円安傾向が続いたことから、豪ドルは対円で上昇しました。また、原油価格の上昇も資源国通貨である豪ドルのサポート要因となりました。期の半ばは、米トランプ政権による保護主義的な政策に対する警戒感などから、豪ドルの上値が抑えられる場面もみられましたが、先進

国の株式相場が堅調に推移し、投資家のリスク回避姿勢が後退する中、豪ドル買い・円売りが概ね優勢となりました。しかしその後、トランプ米政権の政策に対する不透明感からリスク回避姿勢が強まり、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。期の後半は、RBAが雇用環境や住宅債務などに慎重な見方を示したことや、地政学リスクの高まりを受けてリスク回避姿勢が強まったことなどから、豪ドル売り・円買いが強まりました。その後は、フランス大統領選挙の結果を受けてリスク回避姿勢が緩和し、豪ドルは対円で持ち直しましたが、米国政治情勢の不透明感が意識されると再び下落するなど、やや値動きの荒い展開となりました。



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

(2016年11月29日～2017年5月29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3期
	2016年11月29日～ 2017年5月29日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	849

(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。

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。2016年10-12月期の豪GDP成長率が前期比+1.1%と市場予想を上回り、通年では25年連続のプラス成長となりました。底堅い民間消費や設備投資などが経済成長の押し上げに寄与しており、オーストラリア経済の底堅さが確認されました。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、RBAは2017年5月の金融政策理事会で、市場予想通り政策金利（1.50%）の据え置きを決定しました。RBAは雇用環境や住宅市場などを注視しながら、当面は政策金利を据え置くと予想されます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年11月29日～2017年5月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	89	0.832	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(43)	(0.404)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(43)	(0.404)	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	2	0.023	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(1)	(0.010)	
（ 投 資 証 券 ）	(1)	(0.012)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	4	0.034	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.010)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 等 費 用 ）	(2)	(0.023)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出 に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	権利処理に伴う費用（外国税額も含む）
合 計	95	0.889	
期中の平均基準価額は、10,683円です。			

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2016年11月29日～2017年5月29日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
LM・豪ドル債券マザーファンド	11,401	26,400	16,514	38,300
LM・豪州インカム資産マザーファンド	15,501	17,100	38,983	41,600

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2016年11月29日～2017年5月29日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	LM・豪州インカム資産マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	5,362,880千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,839,427千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.39

(注1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月29日～2017年5月29日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2016年11月29日～2017年5月29日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2016年11月29日～2017年5月29日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2017年5月29日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
LM・豪ドル債券マザーファンド	41,910	36,797	84,942
LM・豪州インカム資産マザーファンド	96,617	73,135	82,116

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年5月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・豪ドル債券マザーファンド	84,942	50.1
LM・豪州インカム資産マザーファンド	82,116	48.5
コール・ローン等、その他	2,423	1.4
投資信託財産総額	169,481	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、当期末における外貨建純資産(124,507,444千円)の投資信託財産総額(125,265,475千円)に対する比率は99.4%です。

(注3) LM・豪州インカム資産マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(29,222,443千円)の投資信託財産総額(30,255,672千円)に対する比率は96.6%です。

(注4) 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、5月29日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=82.86円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年5月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	169,481,101
コール・ローン等	2,421,662
LM・豪ドル債券マザーファンド(評価額)	84,942,446
LM・豪州インカム資産マザーファンド(評価額)	82,116,993
(B) 負債	1,426,008
未払信託報酬	1,384,669
未払利息	5
その他未払費用	41,334
(C) 純資産総額(A-B)	168,055,093
元本	154,897,688
次期繰越損益金	13,157,405
(D) 受益権総口数	154,897,688口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,849円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額	187,612,608円
期中追加設定元本額	47,116,755円
期中一部解約元本額	79,831,675円

○損益の状況 (2016年11月29日～2017年5月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 172
受取利息	4
支払利息	△ 176
(B) 有価証券売買損益	9,339,476
売買益	12,648,154
売買損	△ 3,308,678
(C) 信託報酬等	△ 1,426,010
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,913,294
(E) 前期繰越損益金	2,448,838
(F) 追加信託差損益金	2,795,273
(配当等相当額)	(1,431,723)
(売買損益相当額)	(1,363,550)
(G) 計(D+E+F)	13,157,405
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	13,157,405
追加信託差損益金	2,795,273
(配当等相当額)	(1,520,990)
(売買損益相当額)	(1,274,283)
分配準備積立金	10,362,132

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

<分配金の計算過程>

決 算 期	当 期
(A) 配 当 等 収 益(費用控除後)	3,065,646円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	4,847,648
(C) 収 益 調 整 金	2,795,273
(D) 分 配 準 備 積 立 金	2,448,838
分配対象収益額(A+B+C+D)	13,157,405
(1万口当たり収益分配対象額)	(849)
収 益 分 配 金	0
(1万口当たり収益分配金)	(0)

<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(54,039,627千口)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	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 1,352,740	千オーストラリアドル 1,454,254	千円 120,499,554	% 96.6	% —	% 44.4	% 36.9	% 15.3
合 計	1,352,740	1,454,254	120,499,554	96.6	—	44.4	36.9	15.3

(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				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	25,677	2,127,606	2025/4/21
	AUSTRALIA GOVT	4.25	31,000	35,710	2,958,993	2026/4/21
	AUSTRALIA GOVT	4.75	23,000	27,738	2,298,370	2027/4/21
	AUSTRALIA GOVT	3.25	30,250	32,368	2,682,046	2029/4/21
	AUSTRALIA GOVT	4.5	22,010	26,767	2,217,915	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	12,000	12,318	1,020,679	2027/11/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.25	19,800	19,317	1,600,613	2028/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	24,800	23,970	1,986,170	2035/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	15,600	17,182	1,423,764	2037/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	9,000	9,111	754,957	2039/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.0	16,200	15,013	1,244,046	2047/3/21
	地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	5.843	5,000	5,576	462,079
AUST CAPITAL TERRITORY		4.25	4,000	4,256	352,705	2020/5/22
AUST CAPITAL TERRITORY		4.25	1,900	2,072	171,692	2022/4/11
BRITISH COLUMBIA PROV OF		4.25	4,500	4,871	403,669	2024/11/27
NEW S WALES TREAS CORP		6.0	7,300	8,163	676,392	2020/5/1
NEW S WALES TREAS CORP		6.0	11,500	13,547	1,122,580	2022/3/1
NEW S WALES TREAS CORP		5.0	17,500	20,538	1,701,793	2024/8/20
NEW S WALES TREAS CORP		4.0	8,500	9,437	781,981	2026/5/20
NEW S WALES TREAS CORP		3.0	1,500	1,521	126,105	2028/3/20
NORTHERN TERRITORY TREAS		6.0	2,000	2,413	200,015	2024/3/15
ONTARIO PROVINCE		6.25	7,200	8,060	667,914	2020/9/29
QUEBEC PROVINCE		6.5	4,000	4,587	380,151	2021/7/12
QUEBEC PROVINCE		4.2	4,000	4,283	354,939	2025/3/10
QUEENSLAND TREASURY		4.0	1,500	1,567	129,845	2019/6/21
QUEENSLAND TREASURY		6.25	5,000	5,581	462,507	2020/2/21
QUEENSLAND TREASURY		5.5	17,000	19,274	1,597,107	2021/6/21
QUEENSLAND TREASURY		6.0	16,000	18,899	1,566,040	2022/7/21
QUEENSLAND TREASURY		4.25	28,000	30,894	2,559,929	2023/7/21
QUEENSLAND TREASURY		3.0	2,000	2,061	170,822	2024/3/22
QUEENSLAND TREASURY		5.75	17,500	21,165	1,753,733	2024/7/22
QUEENSLAND TREASURY		3.25	6,500	6,716	556,519	2026/7/21
QUEENSLAND TREASURY		2.75	4,500	4,414	365,815	2027/8/20
QUEENSLAND TREASURY		3.25	2,000	2,037	168,843	2028/7/21
QUEENSLAND TREASURY		6.5	2,000	2,771	229,644	2033/3/14
QUEENSLAND TREASURY CORP		4.75	6,400	7,369	610,618	2025/7/21
SOUTH AUST GOVT FIN		5.0	6,000	6,675	553,125	2021/5/20
SOUTH AUST GOVT FIN		4.25	2,000	2,208	182,986	2023/11/20
SOUTH AUST GOVT FIN		2.75	2,000	2,004	166,063	2025/4/16
SOUTH AUST GOVT FIN		3.0	5,500	5,570	461,608	2026/7/20
TASMANIAN PUBLIC FINANCE		6.0	2,000	2,235	185,208	2020/6/15
TASMANIAN PUBLIC FINANCE		4.0	7,500	8,158	676,000	2024/6/11
TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	3,000	3,082	255,408	2026/2/19	
TREASURY CORP VICTORIA	5.5	1,000	1,239	102,696	2026/11/17	
VICTORIA TREASURY	6.0	10,500	11,778	975,964	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	23,310	1,931,507	2022/10/17
	VICTORIA TREASURY	5.5	9,000	10,877	901,293	2024/12/17
	WEST AUSTRALIA TREASURY	7.0	9,000	10,070	834,475	2019/10/15
	WEST AUSTRALIA TREASURY	5.0	9,250	10,717	888,022	2025/7/23
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	8,000	8,120	672,869	2020/7/22
	WESTERN AUST TREAS CORP	7.0	6,000	7,145	592,112	2021/7/15
	WESTERN AUST TREAS CORP	6.0	11,000	13,252	1,098,090	2023/10/16
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	3,000	2,962	245,480	2027/10/21
	特殊債券 (除く金融債)					
	AFRICAN DEV BANK	5.25	4,000	4,496	372,588	2022/3/23
	AFRICAN DEV BANK	4.75	7,000	7,837	649,436	2024/3/6
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	6.25	3,500	3,897	322,923	2020/3/5
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	5.0	2,000	2,147	177,973	2020/11/13
	CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	5,000	5,767	477,853	2023/11/8
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	8,000	8,307	688,354	2025/6/5
	COUNCIL OF EUROP	6.0	5,368	5,992	496,530	2020/10/8
	EUROFIMA	5.5	5,000	5,454	451,993	2020/6/30
	EUROPEAN INVT BK	6.5	8,000	8,766	726,357	2019/8/7
	EUROPEAN INVT BK	6.0	7,000	7,822	648,143	2020/8/6
	EUROPEAN INVT BK	6.25	1,500	1,726	143,078	2021/6/8
	EXPORT FIN & INS	6.0	6,000	6,739	558,425	2020/11/12
	FMACB 2013-1E A1	2.725	529	527	43,740	2044/12/10
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.25	3,000	3,095	256,514	2020/2/7
	INTERAMER DEV BANK	6.5	1,000	1,098	91,054	2019/8/20
	INTERAMER DEV BANK	6.0	1,500	1,704	141,233	2021/2/26
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.75	2,000	2,234	185,112	2020/10/1
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.0	8,000	8,946	741,265	2022/3/7
	INTL FIN CORP	5.75	4,500	5,004	414,657	2020/7/28
	KFW	6.25	7,000	7,727	640,278	2019/12/4
	KFW	5.5	8,500	9,681	802,187	2022/2/9
	KFW	5.0	7,000	8,004	663,276	2024/3/19
	KFW	4.0	3,000	3,247	269,120	2025/2/27
	KOMMUNAL BANKEN	6.5	3,000	3,453	286,182	2021/4/12
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	5,250	5,717	473,783	2022/7/18
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	2,500	2,740	227,090	2023/4/17
	KOMMUNINVEST	3.25	2,000	2,034	168,557	2018/11/25
	KOMMUNINVEST	5.375	3,000	3,350	277,634	2021/11/18
	KOMMUNINVEST	4.75	3,000	3,282	272,028	2022/8/17
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.0	4,000	4,165	345,188	2019/7/17
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	6,000	6,552	542,918	2020/3/9
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	3,500	3,989	330,559	2022/3/29
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	2,000	2,176	180,338	2023/1/24
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	2,000	2,252	186,653	2024/4/8
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	3,000	3,290	272,657	2025/1/9
	LGFV PROGRAM TRUST	4.31	6,000	6,216	515,067	2021/11/12
	MEDL 2013-2 A3	4.5	4,000	4,088	338,734	2045/10/11
	MEDL 2014-1 A3	4.5	3,500	3,605	298,716	2046/4/22
	NORDIC INV BANK	2.7	5,500	5,587	463,017	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	5,599	463,986	2022/4/19
	RESI 2013-1 A3	2.775	417	417	34,571	2044/3/7
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABB FINANCE AUSTRALIA	4.25	4,400	4,439	367,887	2017/11/22
	ABN AMRO BANK NV	4.75	4,500	4,664	386,531	2019/2/5
	ABN AMRO BANK NV	3.25	6,000	6,078	503,657	2020/4/9
	AIRPORT MOTORWAY TRUST	5.5	3,600	3,861	319,967	2020/12/9
	AIRSERVICES AUSTRALIA	4.75	4,300	4,625	383,251	2020/11/19
	AMP WHOLESALE OFFICE FUN	4.75	6,500	6,843	567,038	2021/10/7
	APPLE INC	2.85	6,500	6,592	546,243	2019/8/28
	APPLE INC	3.7	3,500	3,665	303,727	2022/8/28
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.5	7,000	7,227	598,859	2018/11/6
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.75	7,500	7,720	639,695	2019/7/25
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.25	8,000	8,165	676,588	2020/6/3
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	4.0	1,600	1,653	137,027	2022/9/15
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	4.5	5,000	5,044	417,999	2017/11/7
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.0	3,600	3,792	314,233	2019/11/7
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.5	5,000	5,498	455,580	2022/11/4
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	3.75	5,000	5,041	417,713	2024/5/22
	AUSTRALIAN RAIL TRACK	7.25	3,500	3,598	298,167	2017/12/20
	BARCLAYS BANK PLC/AUST	4.5	10,300	10,646	882,134	2019/4/4
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.0	6,500	6,579	545,139	2020/3/30
	BHP FINANCE LTD	3.75	7,000	7,042	583,534	2017/10/18
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.5	4,000	4,532	375,538	2022/5/23
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.25	4,500	5,156	427,271	2024/5/20
	BMW AUSTRALIA FINANCE	2.75	7,500	7,532	624,109	2018/2/23
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	4.5	4,000	4,032	334,137	2017/10/4
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	4.75	2,866	2,912	241,350	2018/2/1
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	3.75	5,000	5,130	425,117	2020/5/21
	BP CAPITAL MARKETS PLC	4.5	3,500	3,520	291,744	2017/9/5
	BP CAPITAL MARKETS PLC	4.75	4,000	4,129	342,152	2018/11/15
	BPCE SA	4.5	4,270	4,339	359,543	2018/4/17
	BPCE SA	3.5	4,600	4,658	385,966	2020/4/24
	BWP TRUST	4.5	1,500	1,551	128,520	2019/5/27
	BWP TRUST	3.5	1,500	1,511	125,219	2022/5/11
	CATERPILLAR FIN AUSTRALI	4.75	5,000	5,000	414,300	2017/5/31
	COM BK AUSTRALIA	4.25	2,000	2,072	171,747	2019/4/24
	COM BK AUSTRALIA	3.75	7,000	7,219	598,215	2019/10/18
	COM BK AUSTRALIA	7.25	3,000	3,375	279,654	2020/2/5
	COM BK AUSTRALIA	4.75	6,000	6,610	547,751	2024/5/27
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.75	3,000	2,994	248,132	2021/11/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	3,042	252,080	2022/1/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	2,936	243,282	2026/11/17
	COMMONWEALTH BANK FRN	2.53	5,000	5,022	416,147	2018/10/19
	COMMONWEALTH PROP FUND	5.25	7,000	7,422	615,064	2019/12/13
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	2,000	2,057	170,491	2019/7/16
	CREDIT SUISSE SYDNEY	3.5	5,000	5,094	422,092	2020/4/29
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	4,500	4,662	386,341	2021/3/9

銘	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	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	3,200	3,221	266,904	2027/5/11
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	2,000	2,049	169,781	2019/7/1
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	5,000	5,179	429,198	2022/6/16
	ETSU UTILITIES FINANCE	6.25	4,200	4,243	351,603	2017/9/7
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	3.5	5,200	5,357	443,944	2019/6/5
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	3.7	3,000	3,071	254,463	2021/2/19
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.5	3,000	3,100	256,929	2019/4/17
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.25	6,700	6,963	576,996	2020/5/21
	EXPORT-IMPORT BK KOR	3.5	2,000	2,022	167,622	2022/2/14
	FBG FINANCE PTY LTD	3.75	4,500	4,647	385,111	2020/8/7
	FEDERATION CENTRES LTD	5.75	3,000	3,221	266,935	2019/12/13
	FEDERATION CENTRES LTD	5.0	6,800	7,271	602,506	2021/5/27
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.5	9,700	10,203	845,432	2021/6/30
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.5	4,000	4,458	369,446	2024/2/26
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.25	5,000	5,411	448,376	2020/9/4
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.5	8,000	8,985	744,526	2022/8/8
	GPT RE LTD	6.75	9,000	9,605	795,935	2019/1/24
	GPT RE LTD	4.5	4,600	4,791	397,034	2020/9/11
	GPT WHL OFFICE FD NO1	4.0	3,000	3,083	255,527	2022/5/18
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	5.0	9,000	9,100	754,040	2017/11/13
	HSBC BANK AUSTRALIA	5.25	5,000	5,501	455,879	2022/9/7
	HSBC LTD SYDNEY	4.25	6,270	6,329	524,452	2017/11/16
	ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	1,000	1,008	83,555	2027/4/21
	ING BANK NV/SYDNEY	5.0	8,000	8,296	687,413	2018/11/27
	JP MORGAN CHASE & CO	4.65	2,000	2,021	167,516	2017/11/7
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	5,000	5,264	436,224	2026/1/30
	KOREA NATIONAL OIL CORP	4.25	3,500	3,606	298,794	2019/10/8
	KOREA SOUTH-EAST POWER	5.75	5,580	6,031	499,791	2020/9/25
	LLOYDS BANK PLC	3.25	6,000	6,081	503,876	2020/4/1
	MACQUARIE BANK LTD	3.0	6,000	6,054	501,654	2018/10/26
	MACQUARIE BANK LTD	3.25	5,300	5,381	445,938	2020/3/3
	MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	7,000	7,937	657,673	2020/9/9
	MC FINANCE AUSTRALIA P/L	4.25	2,000	2,108	174,728	2021/12/1
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.75	8,500	8,566	709,859	2017/9/28
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.5	9,500	9,755	808,321	2018/10/10
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.75	2,000	2,132	176,687	2021/9/17
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	4.545	5,000	4,993	413,744	2017/6/19
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.25	4,000	4,149	343,865	2019/5/20
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	2,000	2,019	167,373	2021/5/12
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.0	1,500	1,572	130,329	2021/12/16
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	4,000	4,466	370,099	2024/3/11
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	5,000	5,476	453,774	2024/6/25
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	5.0	5,000	5,086	421,446	2018/3/7
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	4.75	5,500	5,683	470,896	2019/3/19
	NATIONAL WEALTH MANAGEME	5.25	5,000	5,070	420,120	2017/12/7
	NATIONAL WEALTH MANAGEME	6.0	4,000	4,458	369,446	2022/8/8
	NED WATERSCHAPBK	5.25	2,000	2,282	189,122	2024/4/18

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 (含む投資法人横持)					
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	3,500	3,929	325,637	2024/9/11
	NEW ZEALAND MILK PTY LTD	5.25	2,000	2,177	180,424	2022/5/23
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.75	5,600	5,795	480,214	2018/12/12
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.0	5,000	5,215	432,185	2022/6/17
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.0	7,900	7,931	657,218	2017/7/27
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.0	2,500	2,569	212,888	2018/7/25
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.5	1,200	1,270	105,247	2019/11/20
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,200	3,261	270,250	2021/2/24
	RABOBANK NEDERLAND AU	3.25	6,400	6,500	538,656	2020/2/11
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.5	5,000	5,599	463,949	2024/4/11
	ROYAL BK CANADA/SYD	2.75	8,000	8,050	667,023	2018/8/7
	ROYAL BK CANADA/SYD	3.25	8,000	8,140	674,540	2020/2/10
	SCENTRE GROUP TRUST	6.0	5,000	5,579	462,342	2022/7/4
	SCENTRE MGMT LTD	4.5	9,000	9,450	783,086	2021/9/8
	STOCKLAND TRUST MGMNT	5.5	3,000	3,184	263,832	2019/9/6
	STOCKLAND TRUST MGMNT	4.5	9,000	9,467	784,511	2022/11/23
	SUNCORP-METWAY	4.0	2,000	2,016	167,082	2017/11/9
	SUNCORP-METWAY	3.75	7,000	7,191	595,912	2019/11/5
	SUNCORP-METWAY	3.5	4,000	4,084	338,456	2020/10/20
	SUNCORP-METWAY	3.5	5,000	5,098	422,478	2021/4/12
	SUNCORP-METWAY LTD	3.25	4,000	3,832	317,546	2026/8/24
	SVENSKA HANDELSBANKEN	4.5	4,000	4,149	343,855	2019/4/10
	TELSTRA CORP LTD	4.5	6,500	6,698	555,043	2018/11/13
	TELSTRA CORP LTD	7.75	5,000	5,776	478,644	2020/7/15
	TELSTRA CORP LTD	4.0	3,700	3,887	322,153	2022/9/16
	TELSTRA CORP LTD	4.0	3,000	3,046	252,418	2027/4/19
	TORONTO-DOMINION BANK	3.7	5,000	5,157	427,325	2020/12/22
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	6,000	6,089	504,537	2018/2/26
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	2,000	2,072	171,720	2019/5/15
	TRANSPower NEW ZEALAND L	4.25	3,000	3,161	261,961	2021/8/6
	TRANSPower NEW ZEALAND L	5.75	500	571	47,344	2023/8/28
	UBS AG AUSTRALIA	4.0	3,000	3,093	256,315	2019/8/27
	UNIV OF SYDNEY	4.75	2,500	2,692	223,061	2021/4/16
	UNIVERSITY OF MELBOURNE	4.25	6,800	7,217	598,032	2021/6/30
	VICINITY CENTRES	3.5	2,000	1,980	164,082	2024/4/26
	VICINITY HOLDINGS LTD	5.0	8,100	8,540	707,684	2019/12/19
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	3,000	3,089	256,034	2019/8/8
	WELLS FARGO & COMPANY	5.25	7,480	8,196	679,193	2022/9/7
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	3,000	3,225	267,303	2024/8/27
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	1,500	1,517	125,726	2027/4/27
	WESFARMERS LTD	6.25	3,000	3,199	265,150	2019/3/28
	WESFARMERS LTD	4.75	5,000	5,276	437,173	2020/3/12
	WESFARMERS LTD	3.66	5,500	5,640	467,396	2020/11/18
	WESTPAC BANKING	4.5	5,000	5,191	430,159	2019/2/25
	WESTPAC BANKING	3.25	7,000	7,148	592,328	2020/1/22
	WESTPAC BANKING	3.1	3,500	3,546	293,893	2021/6/3

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券) WESTPAC BANKING	5.25	1,500	1,693	140,350	2023/11/21
合 計					120,499,554	

(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	4,747	—
		オーストラリア国債(20年)2017.6限月	—	308
		オーストラリア国債(3年)2017.6限月	—	8,493

(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) 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(26,519,127千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円		
TRANSURBAN GROUP	21,935	23,847	29,236	2,422,538	高速道路・鉄道路線	
APA GROUP	19,059	21,227	20,335	1,685,005	ガス	
DUET GROUP	58,450	—	—	—	総合公益事業	
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	16,633	14,437	3,883	321,796	電力	
SYDNEY AIRPORT	13,175	18,936	13,748	1,139,167	空港サービス	
AURIZON HOLDINGS LTD	15,851	11,784	6,516	539,983	鉄道	
MERCURY NZ LTD	35,398	41,667	12,708	1,053,031	電力	
GENESIS ENERGY LTD	24,084	26,238	5,667	469,610	電力	
AUSNET SERVICES	97,595	120,639	20,870	1,729,334	電力	
AGL ENERGY LTD	8,065	8,459	22,916	1,898,896	総合公益事業	
MERIDIAN ENER-PARTLY PAID SH	46,651	47,081	12,862	1,065,807	再生エネルギー系発電事業者	
CONTACT ENERGY LTD	15,151	27,506	13,345	1,105,843	電力	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	372,051 12	361,825 11	162,092 —	13,431,012 <45.1%>	

(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	口数	口数	期末		比率	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	百口	百口	千オーストラリアドル	千円	%	
BWP TRUST	12,732	21,808	6,520	540,300	1.8	
MIRVAC GROUP	59,654	68,308	15,574	1,290,486	4.3	
INVESTA OFFICE FUND	14,031	13,743	6,473	536,380	1.8	
CHARTER HALL RETAIL REIT	27,791	27,791	12,144	1,006,320	3.4	
ASPEN GROUP	7,368	7,368	803	66,548	0.2	
GPT GROUP	39,188	45,918	24,061	1,993,715	6.7	
STOCKLAND	50,265	61,637	28,908	2,395,323	8.0	
DEXUS	4,509	5,234	5,365	444,596	1.5	
CHARTER HALL GROUP	6,085	6,201	3,584	297,026	1.0	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	7,241	11,809	3,979	329,761	1.1	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	20,291	20,945	4,880	404,378	1.4	
360 CAPITAL INDUSTRIAL FUND	3,473	—	—	—	—	
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	—	5,549	1,381	114,500	0.4	
AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND	4,654	4,804	1,037	85,987	0.3	
INDUSTRIA REIT	2,525	2,606	581	48,167	0.2	
NATIONAL STORAGE REIT	—	27,914	4,117	341,164	1.1	
GDI PROPERTY GROUP	26,313	27,161	2,851	236,310	0.8	
SCENTRE GROUP	25,330	43,015	18,324	1,518,384	5.1	
WESTFIELD CORP	9,800	18,244	15,489	1,283,495	4.3	
VICINITY CENTRES	72,588	97,698	27,355	2,266,683	7.6	
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	13,956	22,141	5,468	453,148	1.5	
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	407,802 19	539,903 20	188,905 —	15,652,682 <52.6%>	

(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27期 決算日 2016年12月12日

(計算期間：2016年6月11日～2016年12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27期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	<ol style="list-style-type: none"> 1. ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ヘッジなし、円換算ベース）を参考指標として運用を行います。 2. 豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券等を主要投資対象とします。投資を行う公社債は、取得時において、原則として格付機関からA-/A3以上の格付を付与されたものとします。 3. デュレーション・コントロール、セクター配分、銘柄選定の3つの戦略により超過収益の獲得を目指します。 4. シナリオ・ディペンデント・オプティマイゼーション（SDO）を活用したデュレーション・コントロールを行います。ポートフォリオの平均デュレーションは、原則として参考指標のデュレーション±1年とします。 5. 外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。したがって、基準価額は、円と豪ドルとの為替変動の影響を受けます。
主 要 運 用 対 象	主として豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券等を主要投資対象とします。
組 入 制 限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		債組入比率	債券先物比率	純総資産額
	円	騰落率			
23期(2014年12月10日)	24,850	8.3	96.7	△3.9	223,058
24期(2015年6月10日)	24,314	△2.2	96.6	0.7	238,599
25期(2015年12月10日)	23,127	△4.9	95.8	1.2	207,038
26期(2016年6月10日)	21,583	△6.7	96.1	1.7	172,135
27期(2016年12月12日)	23,091	7.0	96.8	0.8	147,221

(注1) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注2) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率及びリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率		
(期首) 2016年6月10日	21,583	—	96.1	1.7
6月末	20,957	△2.9	96.2	1.6
7月末	21,670	0.4	97.1	1.0
8月末	21,478	△0.5	97.4	△0.2
9月末	21,308	△1.3	97.5	0.6
10月末	21,781	0.9	97.9	△1.0
11月末	22,723	5.3	97.8	0.6
(期末) 2016年12月12日	23,091	7.0	96.8	0.8

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

期中の基準価額の推移

(2016年6月11日～2016年12月12日)



○基準価額の変動要因

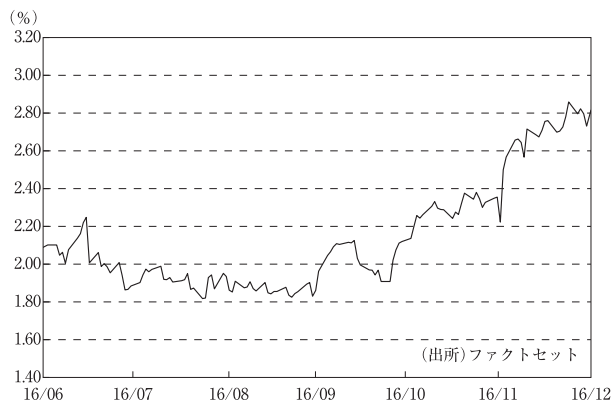
当期末（2016年12月12日）のLM・豪ドル債券マザーファンド（以下、当ファンド）の基準価額は23,091円となりました。当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラス7.0%、基準価額は1,508円上昇しました。オーストラリア債券市場の金利水準が相対的に高いことから、公社債利金を手堅く確保しました。さらに、豪ドル高・円安を受けて為替損益がプラスとなりました。一方、公社債損益については、利回りの上昇を受けてマイナスとなりました。

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

社債セクターについては、前期末比で社債スプレッド（国債に対する上乗せ利回り）が縮小しました。期の前半は、国債利回りが総じて低下する中、スプレッドは若干縮小しました。RBAが政策金利の引き下げを決定したことも、社債セクターを下支える要因となりました。期の半ばは、国債利回りが上昇したものの、社債セクターは底堅く推移し、スプレッドは縮小しました。期の後半は、オーストラリアの株式相場が上値を探る展開となる中、スプレッドは安定した水準での推移となりました。

豪ドル・円相場は、豪ドル高・円安となりました。期の前半は、英国のEU離脱が決定されたことを受け、主要通貨に対して円高が進んだことから、豪ドルも対円で一時急落しました。その後、金融市場が全般に落ち着きを取り戻し、豪ドルは対円で反発しましたが、RBAによる追加利下げが意識される中、再び値を下げる展開となりました。期の半ばは、ECBによる資産買い入れプログラムの期間延長期待が後退し、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。しかし、RBA総裁が豪経済に対して楽観的な見方を示したことなどに支えられ、豪ドルは総じてレンジ内での推移となりました。期の後半は、オーストラリアの主要輸出資源である鉄鉱石の価格が上昇に転じたことや、豪債券利回りが上昇し日豪金利差が拡大したことなどから、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。さらに、期末にかけては、トランプ次期政権下で米国景気の回復が進むことへの期待などから、投資家のリスク回避姿勢が後退し、豪ドルは対円で上昇傾向となりました。

オーストラリア10年国債の利回り推移



豪ドル／円レートの推移



当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは豪ドル建ての国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券等を主要投資対象とし、長期的に安定した利金（インカム）収入が期待できるポートフォリオの運用を行いました。当ファンドは原則としてA-／A3格以上の格付けの公社債へ投資し、信用リスクの抑制を図る等、安定的な運用を目指しております。当期においては、金融債、リート・セクター等を中心とした社債を引き続き厚めとしました。金融債の組み入れにおいては、カバードボンド（債権担保付社債の一種）や、大手金融機関が発行する流動性・信用力が相対的に高い債券が組み入れの中心となっています。また、ポートフォリオ全体の平均格付けは引き続き高位に保ちました。

○今後の運用方針

2016年11月17日に発表された豪雇用統計では、雇用者数の伸びが市場予想を下回る一方、失業率は改善する結果となりました。市場では政策金利が当面据え置かれるとの見方が広がっています。

運用方針に関しては、市場動向を睨みながらデュレーション（利回りが変動した場合の債券価格変動性）を調整する方針です。資産配分については、金融債、リート・セクター等を中心とした社債を引き続き厚めとする方針です。金融債については、カバードボンド、大手金融機関が発行する流動性・信用力が相対的に高い債券等を組み入れの中心とします。

為替相場については、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ものと予想されます。海外と比較した相対的な金利水準の高さも豪ドルの下支え要因になると判断されます。

○1万口当たりの費用明細

(2016年6月11日～2016年12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、21,652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6月11日～2016年12月12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	51,484	69,221
		地方債証券	13,762	155,637
		特殊債券	3,501	79,418
		社債券(投資法人債券を含む)	9,930	(10,388)
			60,661	
			(76,190)	

(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 22,368	百万円 24,283	百万円 19,855	百万円 20,332

(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6月11日～2016年12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

(2016年12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 1,563,899	千オーストラリアドル 1,657,865	千円 142,443,807	% 96.8	% —	% 43.5	% 37.1	% 16.2
合 計	1,563,899	1,657,865	142,443,807	96.8	—	43.5	37.1	16.2

(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) 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	5.5	500	588	50,563	2023/4/21
	AUSTRALIA GOVT	2.75	7,500	7,547	648,459	2024/4/21
	AUSTRALIA GOVT	3.25	20,000	20,704	1,778,939	2025/4/21
	AUSTRALIA GOVT	4.25	36,000	40,216	3,455,386	2026/4/21
	AUSTRALIA GOVT	4.75	29,000	33,858	2,909,160	2027/4/21
	AUSTRALIA GOVT	3.25	35,750	36,381	3,125,915	2029/4/21
	AUSTRALIA GOVT	4.5	34,210	39,177	3,366,112	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.25	18,000	16,728	1,437,295	2028/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	24,800	22,241	1,910,958	2035/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	17,400	17,822	1,531,276	2037/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	9,000	8,399	721,702	2039/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.0	16,200	13,661	1,173,778	2047/3/21
	地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	5.843	5,000	5,549	476,823
AUST CAPITAL TERRITORY		5.5	3,500	3,676	315,870	2018/6/7
AUST CAPITAL TERRITORY		4.25	4,000	4,244	364,699	2020/5/22
AUST CAPITAL TERRITORY		4.25	5,000	5,379	462,219	2022/4/11
BRITISH COLUMBIA PROV OF		4.25	4,500	4,738	407,108	2024/11/27
NEW S WALES TREAS CORP		6.0	10,300	11,586	995,527	2020/5/1
NEW S WALES TREAS CORP		6.0	13,500	15,824	1,359,658	2022/3/1
NEW S WALES TREAS CORP		6.0	1,500	1,801	154,809	2023/5/1
NEW S WALES TREAS CORP		5.0	25,500	29,281	2,515,901	2024/8/20
NEW S WALES TREAS CORP		4.0	9,500	10,229	878,927	2026/5/20
NORTHERN TERRITORY TREAS		4.75	5,000	5,231	449,481	2018/9/20
NORTHERN TERRITORY TREAS		6.0	2,000	2,377	204,250	2024/3/15
ONTARIO PROVINCE		6.25	7,200	8,055	692,135	2020/9/29
QUEBEC PROVINCE		6.5	4,000	4,579	393,486	2021/7/12
QUEBEC PROVINCE		4.2	4,000	4,142	355,918	2025/3/10
QUEENSLAND TREASURY		4.0	7,500	7,852	674,648	2019/6/21
QUEENSLAND TREASURY		6.25	8,000	8,990	772,420	2020/2/21
QUEENSLAND TREASURY		5.5	25,500	28,837	2,477,756	2021/6/21
QUEENSLAND TREASURY		6.0	17,000	19,994	1,717,946	2022/7/21
QUEENSLAND TREASURY		4.25	28,000	30,353	2,608,012	2023/7/21
QUEENSLAND TREASURY		5.75	17,500	20,769	1,784,487	2024/7/22
QUEENSLAND TREASURY		3.25	6,500	6,483	557,078	2026/7/21
QUEENSLAND TREASURY		3.25	2,000	1,965	168,887	2028/7/21
QUEENSLAND TREASURY		6.5	2,000	2,652	227,933	2033/3/14
QUEENSLAND TREASURY CORP		4.75	6,400	7,165	615,676	2025/7/21
SOUTH AUST GOVT FIN		5.0	8,000	8,850	760,426	2021/5/20
SOUTH AUST GOVT FIN		4.25	2,500	2,709	232,785	2023/11/20
SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	2,000	1,931	165,956	2025/4/16	
SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	5,500	5,352	459,876	2026/7/20	
TASMANIAN PUBLIC FINANCE	6.0	2,000	2,246	193,048	2020/6/15	
TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	7,500	7,953	683,392	2024/6/11	
TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	3,000	2,976	255,780	2026/2/19	
TREASURY CORP VICTORIA	5.5	2,000	2,413	207,330	2026/11/17	

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	20,500	23,130	1,987,412	2020/6/15
	VICTORIA TREASURY	6.0	19,500	23,153	1,989,316	2022/10/17
	VICTORIA TREASURY	5.5	9,000	10,682	917,844	2024/12/17
	WEST AUSTRALIA TREASURY	7.0	12,000	13,593	1,167,972	2019/10/15
	WEST AUSTRALIA TREASURY	5.0	9,250	10,449	897,840	2025/7/23
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	11,000	11,055	949,892	2020/7/22
	WESTERN AUST TREAS CORP	7.0	6,000	7,160	615,226	2021/7/15
	WESTERN AUST TREAS CORP	6.0	11,000	13,090	1,124,721	2023/10/16
特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEV BANK	5.25	6,000	6,643	570,845	2022/3/23
	AFRICAN DEV BANK	4.75	7,000	7,600	653,067	2024/3/6
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.5	3,000	3,067	263,541	2018/7/25
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	6.25	6,500	7,269	624,598	2020/3/5
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	5.0	2,000	2,136	183,592	2020/11/13
	CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	5,000	5,608	481,839	2023/11/8
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	8,000	8,013	688,494	2025/6/5
	COUNCIL OF EUROPE	6.0	5,368	5,973	513,248	2020/10/8
	EUROFIMA	6.25	8,000	8,625	741,097	2018/12/28
	EUROFIMA	5.5	5,000	5,460	469,136	2020/6/30
	EUROPEAN INVT BK	6.5	10,000	11,018	946,726	2019/8/7
	EUROPEAN INVT BK	6.0	7,000	7,791	669,480	2020/8/6
	EUROPEAN INVT BK	6.25	4,500	5,127	440,595	2021/6/8
	EXPORT FIN & INS	6.0	6,000	6,757	580,619	2020/11/12
	FMACB 2013-1E A1	2.715	598	597	51,313	2044/12/10
	FPTT 2014-1 A	2.505	387	387	33,304	2022/10/15
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.25	3,000	3,076	264,301	2020/2/7
	INTERAMER DEV BANK	3.75	2,000	2,058	176,854	2018/10/9
	INTERAMER DEV BANK	6.5	1,000	1,109	95,314	2019/8/20
	INTERAMER DEV BANK	6.0	1,500	1,699	146,041	2021/2/26
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.75	2,000	2,233	191,876	2020/10/1
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.0	8,000	8,848	760,295	2022/3/7
	INTL FIN CORP	5.75	6,500	7,231	621,331	2020/7/28
	INTL FIN CORP	4.0	1,500	1,577	135,579	2025/4/3
	KFW	6.25	2,000	2,098	180,325	2018/2/23
	KFW	6.25	7,000	7,778	668,362	2019/12/4
	KFW	5.5	8,500	9,563	821,734	2022/2/9
	KFW	4.0	3,000	3,152	270,877	2025/2/27
	KOMMUNAL BANKEN	6.5	3,000	3,436	295,253	2021/4/12
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	5,250	5,620	482,885	2022/7/18
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	2,500	2,677	230,074	2023/4/17
	KOMMUNINVEST	3.25	2,000	2,037	175,089	2018/11/25
KOMMUNINVEST	5.375	3,000	3,318	285,085	2021/11/18	
KOMMUNINVEST	4.75	3,000	3,235	277,991	2022/8/17	
L-BANK BW FOERDERBANK	3.75	1,000	1,017	87,388	2018/1/23	
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	6.25	4,000	4,217	362,338	2018/4/13	
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.0	8,000	8,334	716,112	2019/7/17	
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	6,000	6,561	563,741	2020/3/9	

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	3,500	3,940	338,559	2022/3/29
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	4,000	4,239	364,269	2023/1/24
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	2,000	2,195	188,599	2024/4/8
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	3,000	3,196	274,612	2025/1/9
	LGFV PROGRAM TRUST	4.31	6,000	6,161	529,418	2021/11/12
	MEDL 2013-2 A3	4.5	4,000	4,108	352,973	2045/10/11
	MEDL 2014-1 A3	4.5	3,500	3,615	310,631	2046/4/22
	NORDIC INV BANK	2.7	5,500	5,515	473,864	2020/2/4
	NORDIC INV BANK	5.0	5,000	5,500	472,585	2022/4/19
	RESI 2013-1 A3	2.765	543	543	46,659	2044/3/7
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABB FINANCE AUSTRALIA	4.25	4,400	4,463	383,518	2017/11/22
	ABN AMRO BANK NV	4.75	4,500	4,658	400,245	2019/2/5
	ABN AMRO BANK NV	3.25	6,000	5,989	514,581	2020/4/9
	AIRPORT MOTORWAY TRUST	5.5	3,600	3,836	329,664	2020/12/9
	AIRSERVICES AUSTRALIA	4.75	4,300	4,607	395,897	2020/11/19
	AMP WHOLESALE OFFICE FUN	4.75	9,500	9,828	844,457	2021/10/7
	APPLE INC	2.85	6,500	6,540	561,976	2019/8/28
	APPLE INC	3.7	3,500	3,559	305,817	2022/8/28
	AUST & NZ BANKING FRN	4.845	3,000	3,037	261,015	2022/7/24
	AUST & NZ BANKING FRN	3.93	4,000	4,062	349,037	2023/6/19
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.25	1,976	2,023	173,893	2018/4/17
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.5	3,000	3,106	266,938	2018/11/6
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.75	7,500	7,677	659,646	2019/7/25
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.25	8,000	8,052	691,827	2020/6/3
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	4.0	1,600	1,619	139,180	2022/9/15
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	4.5	5,000	5,082	436,692	2017/11/7
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.0	3,600	3,783	325,046	2019/11/7
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.5	5,000	5,430	466,605	2022/11/4
	AUSTRALIAN RAIL TRACK	7.25	8,500	8,898	764,601	2017/12/20
	BANK OF QUEENSLAND	4.0	5,000	5,089	437,272	2018/6/12
	BANK OF QUEENSLAND L FRN	2.505	7,000	7,003	601,728	2017/5/19
	BARCLAYS BANK PLC/AUST	4.5	10,300	10,611	911,719	2019/4/4
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.0	9,500	9,433	810,526	2020/3/30
	BHP FINANCE LTD	3.75	12,000	12,113	1,040,762	2017/10/18
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	6.75	6,000	6,331	543,966	2018/3/2
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.5	4,000	4,489	385,725	2022/5/23
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.25	4,500	5,042	433,233	2024/5/20
	BK OF QUEENSLAND	4.0	2,000	2,037	175,094	2019/11/6
	BMW AUSTRALIA FINANCE	2.75	9,500	9,543	820,011	2018/2/23
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	4.5	9,000	9,141	785,412	2017/10/4
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	4.75	2,866	2,931	251,866	2018/2/1
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	3.75	5,000	5,073	435,885	2020/5/21
	BP CAPITAL MARKETS PLC	4.5	8,500	8,615	740,215	2017/9/5
BP CAPITAL MARKETS PLC	4.75	4,000	4,133	355,162	2018/11/15	
BPCE SA	4.5	4,270	4,353	374,032	2018/4/17	
BPCE SA	3.5	4,600	4,603	395,516	2020/4/24	

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)					
	BWP TRUST	4.5	1,500	1,547	132,924	2019/5/27
	CATERPILLAR FIN AUSTRALI	4.75	5,000	5,049	433,853	2017/5/31
	COM BK AUSTRALIA	5.75	2,000	2,008	172,570	2017/1/25
	COM BK AUSTRALIA	4.25	6,000	6,121	525,979	2018/1/25
	COM BK AUSTRALIA	4.25	4,000	4,137	355,457	2019/4/24
	COM BK AUSTRALIA	3.75	7,000	7,167	615,868	2019/10/18
	COM BK AUSTRALIA	7.25	5,000	5,642	484,842	2020/2/5
	COM BK AUSTRALIA	4.75	6,000	6,457	554,859	2024/5/27
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.75	3,000	2,940	252,651	2021/11/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	2,818	242,165	2026/11/17
	COMMONWEALTH BANK FRN	2.53	5,000	5,009	430,454	2018/10/19
	COMMONWEALTH PROP FUND	5.25	7,000	7,394	635,373	2019/12/13
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	2,000	2,035	174,910	2019/7/16
	CREDIT SUISSE SYDNEY	3.5	5,000	5,008	430,308	2020/4/29
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	4,500	4,567	392,478	2021/3/9
	DEXUS FINANCE PTY LTD	8.75	3,000	3,062	263,131	2017/4/21
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	2,000	2,045	175,787	2019/7/1
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	5,000	5,077	436,215	2022/6/16
	ETSA UTILITIES FINANCE	6.25	4,200	4,306	370,022	2017/9/7
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	3.5	5,200	5,339	458,784	2019/6/5
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	3.7	3,000	3,029	260,301	2021/2/19
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.5	3,000	3,100	266,397	2019/4/17
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.25	6,700	6,918	594,396	2020/5/21
	FBG FINANCE PTY LTD	3.75	4,500	4,561	391,925	2020/8/7
	FEDERATION CENTRES LTD	5.75	3,000	3,214	276,174	2019/12/13
	FEDERATION CENTRES LTD	5.0	6,800	7,174	616,425	2021/5/27
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.5	11,700	12,099	1,039,603	2021/6/30
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.5	4,000	4,331	372,133	2024/2/26
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.25	5,000	5,387	462,924	2020/9/4
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.5	8,000	8,863	761,539	2022/8/8
	GPT RE LTD	6.75	9,000	9,698	833,317	2019/1/24
	GPT RE LTD	4.5	6,600	6,844	588,116	2020/9/11
	GPT WHL OFFICE FD NO1	4.0	3,000	3,014	259,015	2022/5/18
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	5.0	9,000	9,171	788,010	2017/11/13
	HSBC BANK AUSTRALIA	5.25	5,000	5,401	464,079	2022/9/7
	HSBC LTD SYDNEY	4.25	6,270	6,372	547,488	2017/11/16
	ING BANK NV/SYDNEY	5.0	8,000	8,327	715,473	2018/11/27
	JP MORGAN CHASE & CO	4.65	7,000	7,128	612,470	2017/11/7
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	5,000	5,088	437,191	2026/1/30
	KOREA NATIONAL OIL CORP	4.25	3,500	3,585	308,060	2019/10/8
	KOREA SOUTH-EAST POWER	5.75	5,580	6,019	517,193	2020/9/25
	LLOYDS BANK PLC	3.25	6,000	5,960	512,143	2020/4/1
	MACQUARIE BANK LTD	3.0	6,000	6,019	517,205	2018/10/26
	MACQUARIE BANK LTD	3.25	5,300	5,304	455,731	2020/3/3
	MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	7,000	7,978	685,479	2020/9/9
	MC FINANCE AUSTRALIA P/L	4.25	2,000	2,054	176,558	2021/12/1

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)	METLIFE GLOB FUNDING I	4.75	12,500	12,692	1,090,550	2017/9/28
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.5	10,500	10,797	927,718	2018/10/10
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.75	2,000	2,099	180,426	2021/9/17
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	4.48	5,000	5,031	432,263	2022/6/18
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	7.25	1,000	1,058	90,962	2018/3/7
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.25	4,000	4,136	355,433	2019/5/20
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	2,000	1,977	169,865	2021/5/12
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.0	3,000	3,083	264,936	2021/12/16
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	4,000	4,368	375,339	2024/3/11
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	5,000	5,364	460,887	2024/6/25
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	5.0	5,000	5,112	439,296	2018/3/7
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	4.75	5,500	5,657	486,122	2019/3/19
	NATIONAL WEALTH MANAGEME	5.25	5,000	5,114	439,467	2017/12/7
	NATIONAL WEALTH MANAGEME	6.0	4,000	4,393	377,511	2022/8/8
	NED WATERSCHAPBK	5.25	2,000	2,232	191,840	2024/4/18
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	3,500	3,825	328,662	2024/9/11
	NEW ZEALAND MILK PTY LTD	5.25	2,000	2,137	183,664	2022/5/23
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.75	5,600	5,804	498,742	2018/12/12
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.0	5,000	5,075	436,104	2022/6/17
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.0	7,900	8,007	688,012	2017/7/27
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.0	2,500	2,573	221,149	2018/7/25
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.5	1,200	1,270	109,179	2019/11/20
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,200	3,211	275,933	2021/2/24
	RABOBANK NEDERLAND AU	3.25	6,400	6,412	550,949	2020/2/11
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.5	5,000	5,451	468,367	2024/4/11
	ROYAL BK CANADA/SYD	2.75	8,000	8,011	688,377	2018/8/7
	ROYAL BK CANADA/SYD	3.25	10,000	10,054	863,908	2020/2/10
	SCENTRE GROUP TRUST	6.0	5,000	5,482	471,039	2022/7/4
	SCENTRE MGMT LTD	4.5	9,000	9,339	802,448	2021/9/8
	STADSHYPOTEK AB	4.25	12,500	12,683	1,089,723	2017/10/10
	STOCKLAND TRUST MGMNT	5.5	3,000	3,170	272,377	2019/9/6
	STOCKLAND TRUST MGMNT	4.5	9,000	9,200	790,547	2022/11/23
	SUNCORP-METWAY	4.0	2,000	2,030	174,445	2017/11/9
	SUNCORP-METWAY	3.75	7,000	7,155	614,810	2019/11/5
	SUNCORP-METWAY	3.5	4,000	4,010	344,601	2020/10/20
	SUNCORP-METWAY	3.5	5,000	4,992	428,985	2021/4/12
	SUNCORP-METWAY LTD	3.25	4,000	3,691	317,185	2026/8/24
	SVENSKA HANDELSBANKEN	4.5	4,000	4,138	355,536	2019/4/10
	TELSTRA CORP LTD	4.0	5,000	5,069	435,528	2017/11/15
	TELSTRA CORP LTD	4.5	6,500	6,715	576,954	2018/11/13
	TELSTRA CORP LTD	7.75	5,000	5,793	497,781	2020/7/15
	TELSTRA CORP LTD	4.0	3,700	3,800	326,503	2022/9/16
	TORONTO-DOMINION BANK	3.7	5,000	5,072	435,829	2020/12/22
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	6,000	6,130	526,773	2018/2/26
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	2,000	2,073	178,127	2019/5/15
	TRANSPower NEW ZEALAND L	4.25	3,000	3,110	267,279	2021/8/6

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	TRANSPOWER NEW ZEALAND L	5.75	500	557	47,874	2023/8/28
	UBS AG AUSTRALIA	4.0	3,000	3,071	263,938	2019/8/27
	UNIV OF SYDNEY	4.75	2,500	2,682	230,482	2021/4/16
	UNIVERSITY OF MELBOURNE	4.25	9,300	9,782	840,479	2021/6/30
	VICINITY HOLDINGS LTD	5.0	10,100	10,574	908,595	2019/12/19
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	3,000	3,067	263,559	2019/8/8
	WELLS FARGO & COMPANY	5.25	9,480	10,193	875,806	2022/9/7
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	3,000	3,114	267,611	2024/8/27
	WELLS FARGO BANK NA	6.75	12,000	12,210	1,049,145	2017/5/25
	WESFARMERS LTD	6.25	3,000	3,214	276,205	2019/3/28
	WESFARMERS LTD	4.75	5,000	5,212	447,836	2020/3/12
	WESFARMERS LTD	3.66	5,500	5,532	475,324	2020/11/18
	WESTPAC BANKING	4.5	5,000	5,193	446,247	2019/2/25
	WESTPAC BANKING	3.25	5,000	5,040	433,084	2020/1/22
	WESTPAC BANKING	7.25	5,000	5,647	485,263	2020/2/11
	WESTPAC BANKING	3.1	3,500	3,470	298,169	2021/6/3
	WESTPAC BANKING	5.25	1,500	1,660	142,683	2023/11/21
合	計				142,443,807	

(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
			百万円	百万円
外	債券先物取引	オーストラリア国債(10年)2016.12限月	6,579	—
		オーストラリア国債(20年)2017.3限月	—	300
国		オーストラリア国債(3年)2017.3限月	—	1,890
		オーストラリア国債(3年)2016.12限月	—	3,236

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

○投資信託財産の構成

(2016年12月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	142,443,807	96.3
コール・ローン等、その他	5,458,487	3.7
投資信託財産総額	147,902,294	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(146,806,710千円)の投資信託財産総額(147,902,294千円)に対する比率は99.3%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、12月12日における邦貨換算レートは1オーストラリアドル=85.92円です。

○特定資産の価格等の調査

(2016年6月11日～2016年12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 (2016年12月12日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	148,898,201,228	
コール・ローン等	2,514,897,792	
公社債(評価額)	142,443,807,583	
未収入金	1,961,945,538	
未収利息	1,541,873,759	
前払費用	12,876,315	
差入委託証拠金	422,800,241	
(B) 負債	1,677,093,142	
未払金	1,331,117,226	
未払解約金	345,974,086	
未払利息	1,830	
(C) 純資産総額(A-B)	147,221,108,086	
元本	63,755,587,789	
次期繰越損益金	83,465,520,297	
(D) 受益権総口数	63,755,587,789口	
1万口当たり基準価額(C/D)	23,091円	

<注記事項>

元本の状況	
期首元本額	79,755,181,235円
期中追加設定元本額	1,685,268,152円
期中一部解約元本額	17,684,861,598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	61,826,894,855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)	1,316,978,760円
LM・オーストラリア債券ファンド(年2回決算型)	499,712,193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)	69,696,167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)	42,305,814円

○損益の状況 (2016年6月11日～2016年12月12日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	3,525,564,116	
受取利息	3,524,864,309	
その他収益金	1,023,137	
支払利息	△ 323,330	
(B) 有価証券売買損益	6,311,419,774	
売買益	11,593,928,476	
売買損	△ 5,282,508,702	
(C) 先物取引等取引損益	△ 251,355,198	
取引益	245,109,338	
取引損	△ 496,464,536	
(D) 保管費用等	△ 6,749,153	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	9,578,879,539	
(F) 前期繰越損益金	92,380,618,164	
(G) 追加信託差損益金	1,940,803,811	
(H) 解約差損益金	△20,434,781,217	
(I) 計(E+F+G+H)	83,465,520,297	
次期繰越損益金(I)	83,465,520,297	

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

LM・豪州インカム資産マザーファンド

運用状況のご報告

第2期 決算日 2016年7月19日

(計算期間：2015年7月18日～2016年7月19日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「LM・豪州インカム資産マザーファンド」の第2期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	<ol style="list-style-type: none"> 1. 主にオーストラリアの証券取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資を行うことにより、配当収入の確保と信託財産の中長期的成長を目指します。 2. 外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
主 要 運 用 対 象	オーストラリアの証券取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券を主要投資対象とします
組 入 制 限	<ol style="list-style-type: none"> 1. 株式への投資割合には、制限を設けません。 2. 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株組入比率	式率	投資信託組入比率	純資産総額
	円	騰落率				
(設定日) 2015年2月13日	10,000	—	—	—	—	1,934
1期(2015年7月17日)	9,734	△2.7	47.2		51.0	19,083
2期(2016年7月19日)	10,368	6.5	46.5		51.2	19,309

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注3) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

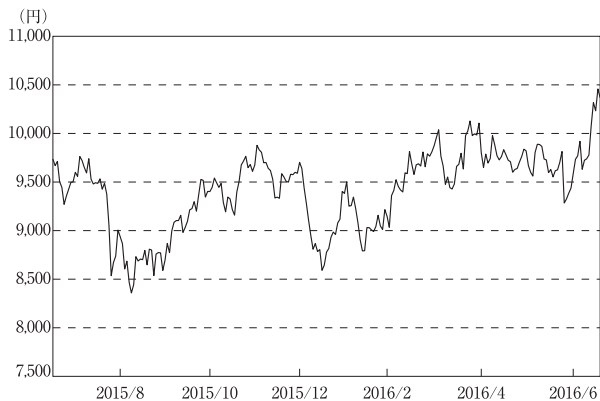
年月日	基準価額		株組入比率	式率	投資信託組入比率
	円	騰落率			
(期首) 2015年7月17日	9,734	—	47.2		51.0
7月末	9,503	△2.4	48.8		50.0
8月末	8,938	△8.2	49.2		49.1
9月末	8,590	△11.8	49.3		49.3
10月末	9,402	△3.4	49.2		50.2
11月末	9,610	△1.3	49.8		49.2
12月末	9,703	△0.3	45.7		51.6
2016年1月末	9,403	△3.4	45.5		52.4
2月末	9,147	△6.0	46.5		52.0
3月末	9,959	2.3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

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

期中の基準価額の推移

(2015年7月18日～2016年7月19日)



○基準価額の変動要因

当期末（2016年7月19日）のLM・豪州インカム資産マザーファンド（以下、当ファンド）の基準価額は10,368円となりました。当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラス6.5%、基準価額は634円上昇しました。為替要因がマイナスとなったものの、株式要因がプラスとなったことから、基準価額は上昇しました。

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

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

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

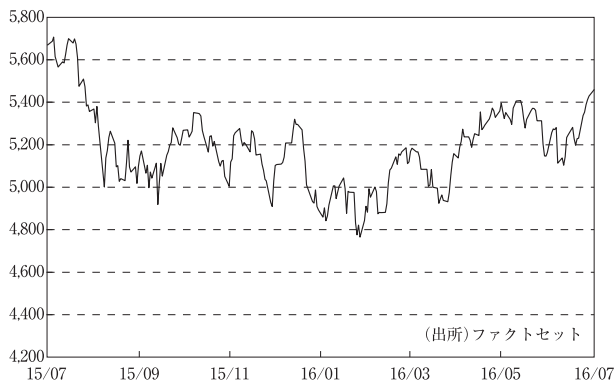
期の後半は、オーストラリア準備銀行（RBA）が2016年5月の理事会で市場予想に反して利下げを決定したことや、2016年1－3月期のGDP成長率が予想を上回ったことなどから、株式市場は上昇基調となりました。英国の国民投票で欧州連合（EU）離脱が決定し、株価は軟調となる場面もありましたが、金融市場全般が落ち着きを取り戻すと反発しました。

当期の豪ドル・円相場は、豪ドル安・円高となりました。

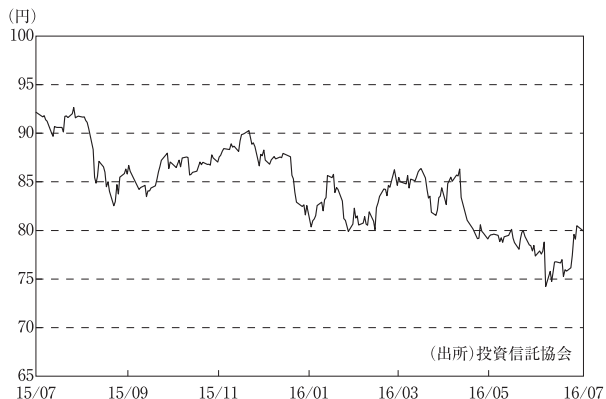
期の前半は、中国経済の不透明感が一段と強まり、世界経済の減速懸念が意識されたことから、世界的に株価が急落する中、豪ドル安・円高が進みました。その後、欧州中央銀行（ECB）による追加緩和観測が強まったことや、中国人民銀行による追加緩和策の決定を受け、投資家のリスク回避姿勢が緩んだことから、豪ドルは対円で底堅く推移しました。

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

オーストラリア株式指数（ASX200）の推移



豪ドル／円レートの推移



背景に、豪ドルは対円で買戻しが優勢となりました。

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

当ファンドのポートフォリオ

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

○今後の運用方針

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

金融政策については、RBAは2016年5月3日の理事会で1年ぶりの利下げを決定し、政策金利は0.25%引き下げられ過去最低の1.75%となりました。RBAは今後の物価動向次第では、追加利下げを決定する可能性もあるとみています。

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

為替市場については、英国のEU離脱問題などを背景に、目先は不安定な相場展開となる可能性があります。オーストラリアの景気が今後も緩やかな成長基調を辿ると期待される一方、日銀が積極的な金融緩和を継続していることから、豪ドルは対円で底堅く推移するものと予想されます。

当ファンドにおきましては、これまで同様に、市場環境を注視しながら、配当利回りに着目し、相対的に配当利回りの高い銘柄を選別し、ポートフォリオの構築を行う方針です。また、個別銘柄や業種の選定を通じて、ファンドの中長期的な値動きをオーストラリア株式市場全体に比べて小さく抑えることを目指します。

○1万口当たりの費用明細

(2015年7月18日～2016年7月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 6	% 0.062	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(3)	(0.034)	
(投 資 証 券)	(3)	(0.027)	
(b) そ の 他 費 用	9	0.099	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0.034)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(6)	(0.064)	権利処理に伴う費用（外国税額も含む）
合 計	15	0.161	
期中の平均基準価額は、9,456円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2015年7月18日～2016年7月19日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	オーストラリア	百株 88,052 (235)	千オーストラリアドル 26,364 (128)	百株 101,658 (-)	千オーストラリアドル 29,372 (97)

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

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

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) () 内は、株式交換、ラインベストメントオプションによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2015年7月18日～2016年7月19日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	4,794,850千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,737,954千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.55

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2015年7月18日～2016年7月19日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2016年7月19日現在)

外国株式

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

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

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

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

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

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

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

(注3) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年7月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	8,981,949	46.2
投資証券	9,882,656	50.9
コール・ローン等、その他	560,241	2.9
投資信託財産総額	19,424,846	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(19,214,644千円)の投資信託財産総額(19,424,846千円)に対する比率は98.9%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、7月19日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=79.93円です。

○特定資産の価格等の調査

(2015年7月18日～2016年7月19日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年7月19日現在)

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

<注記事項>

(注1) 元本の状況

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

(注2) 期末における元本の内訳

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

○損益の状況 (2015年7月18日～2016年7月19日)

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

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

(注2) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。