

◇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5期 決算日 2018年5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（年2回決算型）」は、2018年5月28日に第5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)	標準価額		株式組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		税区分	達配み金騰落					
(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
4期(2017年11月28日)	11,162	0	2.9	21.4	49.3	△0.6	25.9	235
5期(2018年5月28日)	10,824	0	△3.0	21.2	49.2	△0.1	27.6	269

(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	標準価額		株式組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落	率				
(期首) 2017年11月28日	円 11,162		% —	% 21.4	% 49.3	% △0.6	% 25.9
11月末	11,264		0.9	21.3	49.4	△0.6	25.9
12月末	11,617		4.1	20.8	49.5	△0.8	26.5
2018年1月末	11,257		0.9	21.0	50.2	△0.5	26.5
2月末	10,681		△4.3	20.9	50.3	△0.6	26.7
3月末	10,465		△6.2	21.3	49.5	△0.2	26.3
4月末	10,549		△5.5	21.5	49.8	0.0	27.0
(期末) 2018年5月28日	10,824		△3.0	21.2	49.2	△0.1	27.6

(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。

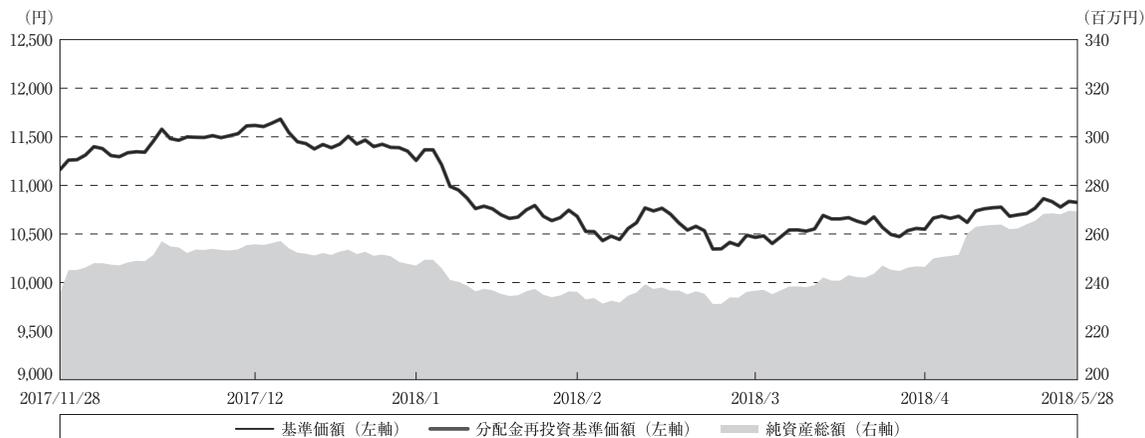
(注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(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

(2017年11月29日～2018年5月28日)



期首：11,162円

期末：10,824円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 3.0% (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、期首(2017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。

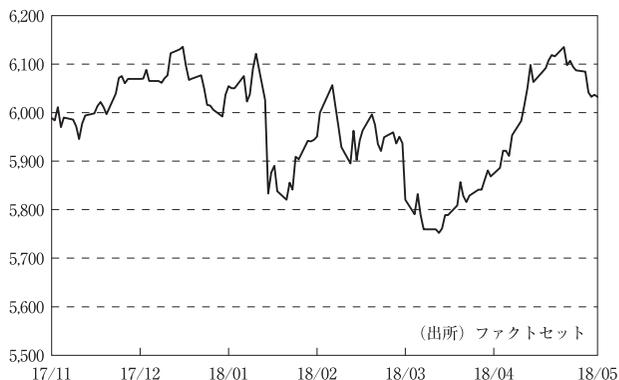
## ○基準価額の主な変動要因

当期末(2018年5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(年2回決算型)(以下、当ファンド)の基準価額は10,824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3.0%、基準価額は338円下落しました。

株式要因については、オーストラリアのREIT(リート)や公共事業セクターが低調だったことが影響し、マイナスとなりました。一方、公社債要因については、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。一方、当ファンドが主要投資対象としているリート・セクターについては前期末比ほぼ変わらずとなりましたが、公益事業セクターについては下落しました。期の前半は、資源価格の上昇や景気回復への期待感などを背景に、株式市場は底堅く推移しました。米国株式市場が高値を更新する中、投資家のリスク資産への選好が強まったことも、株価の下支えとなりました。期の半ばは、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などから、オーストラリア株式市場も下落しました。その後、オーストラリア準備銀行（RBA）による利上げ観測が後退したことなどから、株価は一旦買い戻されたものの、貿易摩擦懸念が浮上すると再び下落しました。期の後半は、貿易摩擦に対する過度な警戒感が後退したことや、オーストラリアの主要輸出品である鉄鉱石などの資源価格が上昇したことなどから、株価は反発しました。その後も、RBAが当面、緩和姿勢を維持するとの見方が強まったことなどから、上値を試す展開となりました。

オーストラリア株式指数（ASX200）の推移



当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。期の後半は、株式相場が回復に向かう中、利回りは上昇に転じました。その後、豪消費者物価指数（CPI）が予想を下回ったことを受けて、利回りは低下する場面が見られましたが、米国国債利回りの上昇が加速した影響などから、オーストラリアの債券利回りにも上昇圧力が加わる展開となりました。

オーストラリア10年国債利回りの推移



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・円売りが優勢となりました。期の半ばは、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。また、RBAによる目先の利上げ観測が後退したことなども、豪ドル売り・円買いにつながりました。

期の後半は、RBAが2018年4月の理事会議事録で次の政策変更は利下げよりも利上げとなる可能性が高いと言及したことなどを受け、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。しかし、その後、RBAが緩和姿勢を維持するとの見方が優勢となり、再び豪ドル売り・円買いが優勢となりました。



## 当ファンドのポートフォリオ

(2017年11月29日～2018年5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 5 期
	2017年11月29日～ 2018年5月28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	1,077

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。  
(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## ○今後の運用方針

当ファンドの運用におきましては、株式・不動産投資信託等についてはこれまで同様に、市場環境を注視しながら、配当利回りに着目し、相対的に配当利回りの高い銘柄を選別し、ポートフォリオの構築を行う方針です。また、個別銘柄や業種の選定を通じて、LM・豪州インカム資産マザーファンドの中長期的な値動きをオーストラリア株式市場全体に比べて小さく抑えることを目指します。公社債については、市場動向を睨みながらデュレーション(利回りが変動した場合の債券価格変動性)を調整する方針です。資産配分については、金融債、リート・セクター、公共事業セクター等を中心とした社債を引き続き厚めとする方針です。金融債については、カバードボンド、大手金融機関が発行する流動性・信用力が相対的に高い債券等を組み入れの中心とします。

# ○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年11月29日～2018年5月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	91	0.827	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(44)	(0.402)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(44)	(0.402)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 3 )	(0.024)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.005	(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 ）	( 0 )	(0.002)	
（ 投 資 証 券 ）	( 1 )	(0.003)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0 )	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	4	0.035	(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 )	(0.005)	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 )	(0.020)	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	96	0.867	
期中の平均基準価額は、10,972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

(2017年11月29日～2018年5月28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	10,802	25,600	3,458	8,400
LM・豪州インカム資産マザーファンド	19,912	22,300	825	1,000

(注) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2017年11月29日～2018年5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	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	1,335,951千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,315,798千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.12

(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11月29日～2018年5月28日)

該当事項はございません。

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

## ○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2017年11月29日～2018年5月28日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2017年11月29日～2018年5月28日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2018年5月28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	49,966	57,309	134,976
LM・豪州インカム資産マザーファンド	99,052	118,139	133,722

(注) 単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2018年5月28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	134,976	49.7
LM・豪州インカム資産マザーファンド	133,722	49.3
コール・ローン等、その他	2,673	1.0
投資信託財産総額	271,371	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(97,137,127千円)の投資信託財産総額(97,865,108千円)に対する比率は99.3%です。

(注3) LM・豪州インカム資産マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(24,986,492千円)の投資信託財産総額(25,237,658千円)に対する比率は99.0%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=82.80円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年5月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	271,371,977
コール・ローン等	2,672,821
LM・豪ドル債券マザーファンド(評価額)	134,976,509
LM・豪州インカム資産マザーファンド(評価額)	133,722,647
(B) 負債	2,100,717
未払信託報酬	2,039,902
未払利息	7
その他未払費用	60,808
(C) 純資産総額(A-B)	269,271,260
元本	248,767,540
次期繰越損益金	20,503,720
(D) 受益権総口数	248,767,540口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,824円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額	211,175,752円
期中追加設定元本額	49,542,506円
期中一部解約元本額	11,950,718円

○損益の状況 (2017年11月29日～2018年5月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 316
受取利息	4
支払利息	△ 320
(B) 有価証券売買損益	△ 4,912,473
売買益	339,695
売買損	△ 5,252,168
(C) 信託報酬等	△ 2,100,727
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 7,013,516
(E) 前期繰越損益金	12,201,589
(F) 追加信託差損益金	15,315,647
(配当等相当額)	( 11,331,065)
(売買損益相当額)	( 3,984,582)
(G) 計(D+E+F)	20,503,720
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	20,503,720
追加信託差損益金	15,315,647
(配当等相当額)	( 11,385,515)
(売買損益相当額)	( 3,930,132)
分配準備積立金	15,410,482
繰越損益金	△10,222,409

(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	当 期
(A) 配 当 等 収 益(費用控除後)	3,208,893円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0
(C) 収 益 調 整 金	11,385,515
(D) 分 配 準 備 積 立 金	12,201,589
分 配 対 象 収 益 額(A+B+C+D)	26,795,997
(1万口当たり収益分配対象額)	( 1,077)
収 益 分 配 金	0
(1万口当たり収益分配金)	( 0)

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2018年5月28日現在)

## &lt;LM・豪ドル債券マザーファンド&gt;

下記は、LM・豪ドル債券マザーファンド全体(41,385,519千口)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 1,096,713	千オーストラリアドル 1,154,749	千円 95,613,269	% 98.1	% —	% 44.9	% 35.1	% 18.1
合 計	1,096,713	1,154,749	95,613,269	98.1	—	44.9	35.1	18.1

(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) 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	AUSTRALIAN GOVT	3.25	1,900	1,978	163,837	2025/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	4.25	21,300	23,704	1,962,754	2026/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	4.75	20,700	24,025	1,989,324	2027/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	12,000	12,002	993,818	2027/11/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.25	20,600	19,705	1,631,653	2028/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	26,050	27,218	2,253,657	2029/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	4.5	20,510	24,344	2,015,745	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	17,000	16,306	1,350,155	2035/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	13,600	14,861	1,230,568	2037/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	10,000	10,131	838,888	2039/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.0	17,200	16,322	1,351,485	2047/3/21
地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	5.843	5,000	5,513	456,480	2022/3/22
	AUST CAPITAL TERRITORY	4.25	2,000	2,076	171,914	2020/5/22
	AUST CAPITAL TERRITORY	4.25	1,900	2,019	167,209	2022/4/11
	AUST CAPITAL TERRITORY	3.0	2,000	1,948	161,294	2028/4/18
	BRITISH COLUMBIA PROV OF	4.25	4,500	4,794	396,960	2024/11/27
	NEW S WALES TREAS CORP	6.0	9,000	10,159	841,181	2022/3/1
	NEW S WALES TREAS CORP	5.0	17,500	19,770	1,637,036	2024/8/20
	NEW S WALES TREAS CORP	4.0	6,500	6,993	579,081	2026/5/20
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	1,500	1,480	122,625	2028/3/20
	NORTHERN TERRITORY TREAS	6.0	2,000	2,326	192,599	2024/3/15
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	2,000	1,998	165,447	2028/4/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.75	2,000	1,987	164,528	2033/4/21
	ONTARIO PROVINCE	6.25	6,200	6,717	556,225	2020/9/29
	QUEBEC PROVINCE	6.5	4,000	4,450	368,466	2021/7/12
	QUEBEC PROVINCE	4.2	4,000	4,225	349,869	2025/3/10
	QUEENSLAND TREASURY	5.5	10,000	10,917	904,002	2021/6/21
	QUEENSLAND TREASURY	6.0	11,500	13,062	1,081,565	2022/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	4.25	21,500	23,112	1,913,679	2023/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	3.0	2,000	2,021	167,385	2024/3/22
	QUEENSLAND TREASURY	5.75	17,500	20,411	1,690,084	2024/7/22
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	14,500	14,691	1,216,471	2026/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	2.75	2,500	2,416	200,067	2027/8/20
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	2,000	2,000	165,669	2028/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	6.5	2,000	2,699	223,503	2033/3/14
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.75	6,400	7,152	592,254	2025/7/21
	SOUTH AUST GOVT FIN	5.0	6,000	6,454	534,402	2021/5/20
	SOUTH AUST GOVT FIN	4.25	2,000	2,153	178,281	2023/11/20
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	2,000	1,973	163,433	2025/4/16
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	5,500	5,453	451,588	2026/7/20
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	7,500	7,930	656,614	2024/6/11
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	2,000	2,010	166,441	2026/2/19
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	2,000	1,979	163,927	2028/1/24
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	1,000	1,192	98,772	2026/11/17
	VICTORIA TREASURY	6.0	19,500	22,363	1,851,687	2022/10/17
	VICTORIA TREASURY	5.5	9,000	10,492	868,739	2024/12/17

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	WESTERN AUST TREAS CORP	7.0	6,000	6,824	565,030	2021/7/15
	WESTERN AUST TREAS CORP	6.0	11,000	12,805	1,060,262	2023/10/16
	WESTERN AUST TREAS CORP	5.0	2,250	2,548	211,053	2025/7/23
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	3,000	2,948	244,122	2027/10/21
特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEV BANK	5.25	2,000	2,190	181,333	2022/3/23
	AFRICAN DEV BANK	4.75	5,000	5,476	453,425	2024/3/6
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	2.75	2,000	2,010	166,428	2022/1/19
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.4	3,000	3,037	251,470	2027/9/10
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	5.0	2,000	2,105	174,373	2020/11/13
	CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	5,000	5,719	473,591	2023/11/8
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	8,000	8,234	681,854	2025/6/5
	COUNCIL OF EUROP	6.0	2,368	2,558	211,828	2020/10/8
	EUROFIMA	5.5	5,000	5,313	439,920	2020/6/30
	EUROPEAN INVT BK	6.0	6,000	6,471	535,848	2020/8/6
	EUROPEAN INVT BK	6.25	500	555	45,961	2021/6/8
	EXPORT FIN & INS	6.0	4,000	4,338	359,249	2020/11/12
	FMACB 2013-1E A1	2.945	425	423	35,049	2044/12/10
	INTERAMER DEV BANK	3.25	1,000	1,016	84,176	2020/2/7
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.0	4,000	4,345	359,775	2022/3/7
	INTL FIN CORP	5.75	4,500	4,828	399,829	2020/7/28
	KFW	5.5	8,500	9,362	775,207	2022/2/9
	KFW	5.0	4,000	4,449	368,387	2024/3/19
	KFW	4.0	2,000	2,119	175,499	2025/2/27
	KFW	3.2	5,000	5,004	414,339	2026/9/11
	KOMMUNAL BANKEN	6.5	3,000	3,330	275,756	2021/4/12
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	3,250	3,472	287,549	2022/7/18
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	2,500	2,685	222,365	2023/4/17
	KOMMUNINVEST	5.375	3,000	3,250	269,146	2021/11/18
	KOMMUNINVEST	4.75	2,000	2,138	177,054	2022/8/17
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	3,500	3,865	320,055	2022/3/29
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	2,000	2,129	176,354	2023/1/24	
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	2,000	2,195	181,780	2024/4/8	
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	2,000	2,146	177,713	2025/1/9	
LGFV PROGRAM TRUST	4.31	6,000	6,157	509,855	2021/11/12	
MEDL 2013-2 A3	4.5	4,000	4,014	332,372	2045/10/11	
MEDL 2014-1 A3	4.5	3,500	3,541	293,231	2046/4/22	
NORDIC INV BANK	2.7	500	503	41,718	2020/2/4	
NORDIC INV BANK	5.0	4,000	4,346	359,855	2022/4/19	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	4.75	4,500	4,571	378,479	2019/2/5
	ABN AMRO BANK NV	3.25	6,000	6,062	501,991	2020/4/9
	AIRPORT MOTORWAY TRUST	5.5	3,600	3,799	314,608	2020/12/9
	AIRSERVICES AUSTRALIA	4.75	4,300	4,516	373,980	2020/11/19
	AMP BANK LIMITED FRN	2.745	3,500	3,494	289,347	2020/4/9
	AMP WHOLESALE OFFICE FUN	4.75	6,500	6,750	558,979	2021/10/7
	APPLE INC	2.85	6,500	6,537	541,267	2019/8/28
	APPLE INC	3.7	3,500	3,606	298,595	2022/8/28
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.2	2,000	2,000	165,638	2028/8/21

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.75	4,500	4,567	378,200	2019/7/25
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.25	8,000	8,095	670,275	2020/6/3
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.35	1,500	1,500	124,258	2023/5/9
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	4.0	1,600	1,647	136,419	2022/9/15
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.0	3,600	3,708	307,102	2019/11/7
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.5	5,000	5,364	444,205	2022/11/4
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	3.75	6,000	5,975	494,787	2024/5/22
	BARCLAYS BANK PLC/AUST	4.5	5,300	5,392	446,462	2019/4/4
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.0	6,500	6,556	542,844	2020/3/30
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.5	4,000	4,419	365,909	2022/5/23
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.25	4,500	5,037	417,121	2024/5/20
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	2,000	2,022	167,481	2027/7/19
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	3.75	5,000	5,099	422,275	2020/5/21
	BP CAPITAL MARKETS PLC	4.75	4,000	4,041	334,617	2018/11/15
	BPCE SA	3.5	4,600	4,654	385,362	2020/4/24
	BWP TRUST	4.5	1,500	1,524	126,255	2019/5/27
	BWP TRUST	3.5	1,500	1,500	124,234	2022/5/11
	COM BK AUSTRALIA	4.25	2,000	2,034	168,423	2019/4/24
	COM BK AUSTRALIA	3.75	5,000	5,084	421,029	2019/10/18
	COM BK AUSTRALIA	7.25	3,000	3,232	267,683	2020/2/5
	COM BK AUSTRALIA	4.75	6,000	6,465	535,376	2024/5/27
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.75	3,000	2,984	247,108	2021/11/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	3,023	250,335	2022/1/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	4,000	3,986	330,113	2023/4/25
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	2,898	240,016	2026/11/17
	COMMONWEALTH PROP FUND	5.25	7,000	7,253	600,575	2019/12/13
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	2,000	2,033	168,368	2019/7/16
	CREDIT SUISSE SYDNEY	3.5	5,000	5,073	420,069	2020/4/29
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	4,500	4,622	382,768	2021/3/9
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	3,200	3,204	265,309	2027/5/11
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	2,000	2,018	167,101	2019/7/1
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	5,000	5,134	425,149	2022/6/16
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.75	1,000	1,040	86,120	2025/6/16
	ETSA UTILITIES FINANCE	3.5	3,500	3,465	286,945	2024/8/29
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	3.7	3,000	3,036	251,460	2021/2/19
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.5	3,000	3,042	251,947	2019/4/17
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.25	3,700	3,784	313,332	2020/5/21
	EXPORT-IMPORT BK KOR	3.5	2,000	2,002	165,792	2022/2/14
	FBG FINANCE PTY LTD	3.75	4,500	4,600	380,942	2020/8/7
	FBG FINANCE PTY LTD	3.25	6,000	6,013	497,878	2022/9/6
	FEDERATION CENTRES LTD	5.75	1,000	1,045	86,571	2019/12/13
	FEDERATION CENTRES LTD	5.0	6,800	7,133	590,674	2021/5/27
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.5	6,700	7,008	580,290	2021/6/30
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.5	4,000	4,406	364,853	2024/2/26
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.25	5,000	5,265	435,991	2020/9/4
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.5	8,000	8,716	721,684	2022/8/8
	GPT RE LTD	6.75	9,000	9,235	764,709	2019/1/24

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	GPT RE LTD	4.5	4,600	4,713	390,310	2020/9/11
	GPT WHL OFFICE FD NO1	4.0	3,000	3,060	253,417	2022/5/18
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	3.993	3,500	3,502	290,040	2024/9/11
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	4.49	3,000	3,003	248,673	2028/2/28
	HSBC BANK AUSTRALIA	5.25	5,000	5,361	443,899	2022/9/7
	HSBC HOLDINGS PLC	3.35	3,000	2,968	245,791	2024/2/16
	ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	2,500	2,519	208,633	2027/4/21
	ING BANK NV/SYDNEY	5.0	8,000	8,100	670,726	2018/11/27
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	4,000	4,197	347,554	2026/1/30
	KOREA NATIONAL OIL CORP	4.25	3,500	3,550	293,976	2019/10/8
	KOREA SOUTH-EAST POWER	5.75	5,580	5,883	487,171	2020/9/25
	L-BANK BW FOERDERBANK	2.7	4,000	3,960	327,894	2023/6/19
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	7,500	8,339	690,520	2026/5/6
	LLOYDS BANK PLC	3.25	6,000	6,059	501,763	2020/4/1
	MACQUARIE BANK LTD	3.0	4,000	4,010	332,087	2018/10/26
	MACQUARIE BANK LTD	3.25	5,300	5,355	443,439	2020/3/3
	MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	7,000	7,636	632,274	2020/9/9
	MC FINANCE AUSTRALIA P/L	4.25	2,000	2,072	171,571	2021/12/1
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.5	7,500	7,557	625,719	2018/10/10
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.75	2,000	2,103	174,199	2021/9/17
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.0	3,000	2,989	247,545	2027/7/13
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.25	4,000	4,072	337,227	2019/5/20
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	2,000	2,005	166,015	2021/5/12
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.0	1,500	1,549	128,322	2021/12/16
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	3,500	3,474	287,713	2023/3/16
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	4,000	4,360	361,014	2024/3/11
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	5,000	5,423	449,094	2024/6/25
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	4.75	5,500	5,584	462,404	2019/3/19
	NATIONAL WEALTH MANAGEME	6.0	4,000	4,384	363,008	2022/8/8
	NED WATERSCHAPBK	5.25	2,000	2,231	184,738	2024/4/18
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	3,500	3,816	316,026	2024/9/11
	NEW ZEALAND MILK PTY LTD	5.25	2,000	2,154	178,400	2022/5/23
	NISSAN FIN SERVICES AU	3.0	1,700	1,699	140,743	2021/3/22
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.75	5,600	5,671	469,587	2018/12/12
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.0	5,000	5,188	429,570	2022/6/17
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.0	2,500	2,509	207,792	2018/7/25
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.5	1,200	1,234	102,236	2019/11/20
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,200	3,225	267,084	2021/2/24
	RABOBANK NEDERLAND AU	3.25	6,400	6,469	535,690	2020/2/11
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.5	5,000	5,525	457,470	2024/4/11
	ROYAL BK CANADA/SYD	3.25	6,000	6,063	502,016	2020/2/10
	SCENTRE GROUP TRUST	6.0	5,000	5,430	449,666	2022/7/4
	SCENTRE MGMT LTD	4.5	9,000	9,317	771,468	2021/9/8
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	1,100	1,105	91,531	2024/9/27
	SPARK FINANCE LTD	4.0	1,500	1,496	123,916	2027/10/20
	STOCKLAND TRUST MGMNT	5.5	3,000	3,101	256,815	2019/9/6
	STOCKLAND TRUST MGMNT	4.5	9,000	9,364	775,380	2022/11/23

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債株)					
	SUNCORP-METWAY	3.75	7,000	7,099	587,841	2019/11/5
	SUNCORP-METWAY	3.5	4,000	4,044	334,916	2020/10/20
	SUNCORP-METWAY	3.5	5,000	5,051	418,222	2021/4/12
	SUNCORP-METWAY LTD	3.25	6,500	6,223	515,326	2026/8/24
	SVENSKA HANDELSBANKEN	4.5	4,000	4,072	337,194	2019/4/10
	TELSTRA CORP LTD	7.75	5,000	5,526	457,602	2020/7/15
	TELSTRA CORP LTD	4.0	6,700	6,958	576,151	2022/9/16
	TELSTRA CORP LTD	4.0	3,000	3,021	250,218	2027/4/19
	TORONTO-DOMINION BANK	3.7	5,000	5,112	423,339	2020/12/22
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	2,000	2,034	168,463	2019/5/15
	TRANSPOWER NEW ZEALAND L	4.25	3,000	3,111	257,598	2021/8/6
	TRANSPOWER NEW ZEALAND L	5.75	500	561	46,471	2023/8/28
	UBS AG AUSTRALIA	4.0	3,000	3,055	252,960	2019/8/27
	UBS AG AUSTRALIA	2.7	4,000	3,993	330,620	2020/8/10
	UBS AG AUSTRALIA	3.25	3,000	2,989	247,518	2023/3/8
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.85	2,400	2,414	199,908	2024/10/23
	UNIV OF SYDNEY	4.75	2,500	2,637	218,391	2021/4/16
	UNIVERSITY OF MELBOURNE	4.25	6,800	7,093	587,312	2021/6/30
	UNIVERSITY OF WOLLONGONG	3.5	2,000	1,978	163,780	2027/12/8
	VICINITY CENTRES	3.5	3,000	2,949	244,211	2024/4/26
	VICINITY HOLDINGS LTD	5.0	5,600	5,783	478,874	2019/12/19
	VICTORIA POWER NETWORKS	4.0	2,000	1,988	164,627	2027/8/18
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	3,000	3,051	252,632	2019/8/8
	WELLS FARGO & COMPANY	5.25	6,480	6,967	576,881	2022/9/7
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	3,000	3,186	263,825	2024/8/27
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	1,500	1,516	125,542	2027/4/27
	WESFARMERS LTD	6.25	2,500	2,577	213,412	2019/3/28
	WESFARMERS LTD	4.75	5,000	5,178	428,763	2020/3/12
	WESFARMERS LTD	3.66	5,500	5,597	463,478	2020/11/18
	WESTPAC BANKING	3.25	7,000	7,079	586,219	2020/1/22
	WESTPAC BANKING	3.1	3,500	3,518	291,356	2021/6/3
	WESTPAC BANKING	3.2	3,000	2,985	247,239	2023/3/6
	WESTPAC BANKING	5.25	1,500	1,657	137,202	2023/11/21
	ZURICH FIN AUSTRALIA LTD	3.477	3,000	3,012	249,465	2023/5/31
合	計				95,613,269	

(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) 譲渡性預金証書	千オーストラリアドル 1,994	千円 165,178	% 0.2
合 計	1,994	165,178	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 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	オーストラリア国債(10年)2018.6限月	百万円 6,592	百万円 —
		オーストラリア国債(20年)2018.6限月	—	303
		オーストラリア国債(3年)2018.6限月	—	6,450

(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(22,221,883千口)の内容です。

### 外国株式

銘柄	株数	株数	当期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
TRANSURBAN GROUP	17,448	17,244	20,434	1,691,947	高速道路・鉄道路線
APA GROUP	19,082	19,303	16,021	1,326,579	ガス
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	14,437	14,437	3,161	261,793	電力
SYDNEY AIRPORT	12,142	12,142	8,803	728,923	空港サービス
AURIZON HOLDINGS LTD	11,784	11,784	5,008	414,695	鉄道
MERCURY NZ LTD	39,037	36,342	10,684	884,686	電力
AVEO GROUP	22,488	22,488	5,846	484,122	不動産開発
GENESIS ENERGY LTD	26,238	26,238	5,824	482,305	電力
AUSNET SERVICES	108,450	84,757	13,645	1,129,884	電力
AGL ENERGY LTD	8,074	8,106	17,648	1,461,301	総合公益事業
MERIDIAN ENER-PARTLY PAID SH	41,784	38,899	10,880	900,887	再生エネルギー系発電事業者
CONTACT ENERGY LTD	23,936	22,283	11,507	952,790	電力
合計	株数・金額	株数	129,467	10,719,919	
	銘柄数<比率>	12	—	<42.6%>	

(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	当期末		比率
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百口	百口	千オーストラリアドル	千円	%
BWP TRUST	14,905	14,905	4,739	392,466	1.6
MIRVAC GROUP	81,106	73,814	17,198	1,424,065	5.7
INVESTA OFFICE FUND	10,672	10,672	4,941	409,140	1.6
CHARTER HALL RETAIL REIT	26,037	24,239	10,277	850,984	3.4
ASPEN GROUP	7,368	7,368	703	58,264	0.2
GPT GROUP	39,734	36,162	18,225	1,509,093	6.0
STOCKLAND	52,962	48,200	20,822	1,724,119	6.9
DEXUS	5,572	5,572	5,433	449,869	1.8
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	11,809	11,809	4,156	344,190	1.4
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	20,945	31,058	7,547	624,905	2.5
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	5,549	5,549	1,409	116,714	0.5
AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND	9,367	9,367	2,201	182,273	0.7
INDUSTRIA REIT	2,606	2,606	662	54,823	0.2
NATIONAL STORAGE REIT	29,980	31,916	5,010	414,896	1.6
GDI PROPERTY GROUP	27,161	27,161	3,435	284,491	1.1
SCENTRE GROUP	39,345	43,070	18,046	1,494,236	5.9
WESTFIELD CORP	17,183	18,163	16,092	1,332,464	5.3
VICINITY CENTRES	87,827	81,763	21,830	1,807,592	7.2
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	27,290	27,290	6,085	503,896	2.0
合計	口数・金額	口数	168,822	13,978,489	
	銘柄数<比率>	19	—	<55.6%>	

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

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

(注3) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

# LM・豪ドル債券マザーファンド

## 運用状況のご報告

第29期 決算日 2017年12月11日

(計算期間：2017年6月13日～2017年12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29期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ヘッジなし、円換算ベース）を参考指標として運用を行います。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> </ol>
主 要 運 用 対 象	主として豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券等を主要投資対象とします。
組 入 制 限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		債組入比率	債券率	債先物比率	債券率	純総資産額
		騰落	期中率					
	円		%	%		%		百万円
25期(2015年12月10日)	23,127		△4.9	95.8		1.2		207,038
26期(2016年6月10日)	21,583		△6.7	96.1		1.7		172,135
27期(2016年12月12日)	23,091		7.0	96.8		0.8		147,221
28期(2017年6月12日)	23,121		0.1	96.4		△3.5		123,870
29期(2017年12月11日)	24,153		4.5	97.3		△1.8		111,319

(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	債券率	債先物比率	債券率
		騰落	率				
(期首)	円		%		%		%
2017年6月12日	23,121		—		96.4		△3.5
6月末	23,850		3.2		97.6		△2.5
7月末	24,373		5.4		97.4		0.7
8月末	24,337		5.3		97.7		△2.2
9月末	24,514		6.0		96.6		1.2
10月末	24,350		5.3		97.4		0.4
11月末	24,012		3.9		97.5		△1.1
(期末)							
2017年12月11日	24,153		4.5		97.3		△1.8

(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。



## ○基準価額の主な変動要因

当期末（2017年12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24,153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4.5%、基準価額は1,032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、オーストラリア準備銀行（RBA）議事録の公表を受け、利上げ観測が広がったことから、利回りは上昇しました。欧州中央銀行（ECB）総裁が金融緩和策の縮小に前向きな姿勢を示し、欧州の債券利回りが上昇したことも、豪債券利回りの上昇要因となりました。期の半ばは、2017年4－6月期の豪GDP成長率が予想をやや下回ったことなどを受け、利回りは一時低下（価格は上昇）しましたが、豪雇用統計で雇用者数が前月の水準を上回ると、上昇に向かいました。期の後半は、ECBによる資産買い入れ期間の延長観測が強まり、欧州の国債利回りが低下した影響で、オーストラリアの債券利回りも低下しました。その後も、豪消費者物価指数（CPI）や豪賃金価格指数が予想を下回ったことなどから、利回りは低下傾向となりました。

社債セクターについては、オーストラリアの株式相場が上昇したことや、鉄鉱石や原油などの資源価格が上昇したことなどを背景に、社債スプレッド（国債に対する上乗せ利回り）は縮小しました。

豪ドル・円相場は、豪ドル高・円安となりました。期の前半は、オーストラリアの債券利回りが上昇し、日本との金利差拡大が意識されたことなどから、豪ドルは対円で上昇しました。その後も、鉄鉱石や原油などの資源価格が上昇したことから、豪ドル高・円安が進行しました。期の半ばにかけては、北朝鮮情勢の緊迫化を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。しかしその後は、豪雇用統計が改善し、豪景気の底堅さが意識される中、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。期の後半は、RBA総裁が利上げに慎重な姿勢を示し、利上げ観測が後退したことなどから、豪ドルは対円で下落しました。その後も、豪債券利回りが低下傾向となったことや、CPIや賃金価格指数などのオーストラリアの経済指標が予想を下回ったことなどを受け、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。

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

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6月13日～2017年12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)	% 0.001 (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、24,239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6月13日～2017年12月11日)

### 公社債

		買 付 額	売 付 額	
外 国	オーストラリア	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	
		国債証券	5,846	35,975
		地方債証券	5,449	43,058
		特殊債証券	2,025	24,948
	社債券(投資法人債券を含む)	38,758	( 174)	
			49,803	
			(59,770)	

(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 11,981	千オーストラリアドル － (7,000)

(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 17,654	百万円 15,652	百万円 23,789	百万円 24,373

(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6月13日～2017年12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

(2017年12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							
	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 1,187,068	千オーストラリアドル 1,268,138	千円 108,311,678	% 97.3	% —	% 41.0	% 41.5	% 14.8
合計	1,187,068	1,268,138	108,311,678	97.3	—	41.0	41.5	14.8

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額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				
		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					
	AUSTRALIA GOVT	3.25	15,500	16,387	1,399,619	2025/4/21
	AUSTRALIA GOVT	4.25	23,000	26,089	2,228,292	2026/4/21
	AUSTRALIA GOVT	4.75	21,500	25,514	2,179,210	2027/4/21
	AUSTRALIA GOVT	3.25	27,050	28,695	2,450,878	2029/4/21
	AUSTRALIA GOVT	4.5	20,510	24,800	2,118,192	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	12,000	12,222	1,043,922	2027/11/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.25	15,800	15,332	1,309,587	2028/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	20,800	20,209	1,726,074	2035/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	13,600	15,048	1,285,283	2037/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	12,500	12,773	1,090,973	2039/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.0	17,400	16,483	1,407,814	2047/3/21
	地方債証券					
	AUCKLAND COUNCIL	5.843	5,000	5,538	473,034	2022/3/22
	AUST CAPITAL TERRITORY	4.25	2,000	2,099	179,345	2020/5/22
	AUST CAPITAL TERRITORY	4.25	1,900	2,044	174,626	2022/4/11
	BRITISH COLUMBIA PROV OF	4.25	4,500	4,837	413,178	2024/11/27
	NEW S WALES TREAS CORP	6.0	9,000	10,358	884,693	2022/3/1
	NEW S WALES TREAS CORP	5.0	17,500	20,127	1,719,070	2024/8/20
	NEW S WALES TREAS CORP	4.0	6,500	7,118	607,988	2026/5/20
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	1,500	1,506	128,668	2028/3/20
	NORTHERN TERRITORY TREAS	6.0	2,000	2,369	202,365	2024/3/15
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	2,000	2,025	172,984	2028/4/21
	ONTARIO PROVINCE	6.25	6,200	6,825	582,946	2020/9/29
	QUEBEC PROVINCE	6.5	4,000	4,513	385,482	2021/7/12
	QUEBEC PROVINCE	4.2	4,000	4,274	365,042	2025/3/10
	QUEENSLAND TREASURY	6.25	2,000	2,181	186,311	2020/2/21
	QUEENSLAND TREASURY	5.5	15,000	16,669	1,423,780	2021/6/21
	QUEENSLAND TREASURY	6.0	16,000	18,531	1,582,736	2022/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	4.25	26,000	28,341	2,420,630	2023/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	3.0	2,000	2,047	174,849	2024/3/22
	QUEENSLAND TREASURY	5.75	17,500	20,785	1,775,300	2024/7/22
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	4,500	4,618	394,495	2026/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	2.75	2,500	2,442	208,613	2027/8/20
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	2,000	2,024	172,922	2028/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	6.5	2,000	2,748	234,766	2033/3/14
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.75	6,400	7,265	620,560	2025/7/21
	SOUTH AUST GOVT FIN	5.0	6,000	6,558	560,175	2021/5/20
	SOUTH AUST GOVT FIN	4.25	2,000	2,183	186,467	2023/11/20
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	2,000	1,991	170,114	2025/4/16
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	5,500	5,516	471,183	2026/7/20
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	6.0	2,000	2,187	186,825	2020/6/15
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	7,500	8,046	687,272	2024/6/11
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	2,000	2,036	173,940	2026/2/19
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	1,000	1,214	103,752	2026/11/17
	VICTORIA TREASURY	6.0	2,500	2,741	234,164	2020/6/15
	VICTORIA TREASURY	6.0	19,500	22,766	1,944,498	2022/10/17
	VICTORIA TREASURY	5.5	9,000	10,674	911,720	2024/12/17
	WEST AUSTRALIA TREASURY	5.0	12,250	14,073	1,202,010	2025/7/23

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	
地方債証券	WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	8,000	8,075	689,723	2020/7/22
	WESTERN AUST TREAS CORP	7.0	6,000	6,975	595,755	2021/7/15
	WESTERN AUST TREAS CORP	6.0	11,000	13,033	1,113,169	2023/10/16
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	3,000	2,964	253,237	2027/10/21
特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEV BANK	5.25	2,000	2,221	189,777	2022/3/23
	AFRICAN DEV BANK	4.75	6,000	6,670	569,706	2024/3/6
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	6.25	3,500	3,813	325,713	2020/3/5
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	2.75	2,000	2,024	172,876	2022/1/19
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	5.0	2,000	2,128	181,759	2020/11/13
	CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	5,000	5,758	491,824	2023/11/8
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	8,000	8,329	711,390	2025/6/5
	COUNCIL OF EUROPE	6.0	5,368	5,901	504,076	2020/10/8
	EUROFIMA	5.5	5,000	5,391	460,445	2020/6/30
	EUROPEAN INVT BK	6.5	5,000	5,358	457,673	2019/8/7
	EUROPEAN INVT BK	6.0	6,000	6,584	562,373	2020/8/6
	EUROPEAN INVT BK	6.25	1,500	1,695	144,796	2021/6/8
	EXPORT FIN & INS	6.0	4,000	4,415	377,156	2020/11/12
	FMACB 2013-1E A1	2.72	469	470	40,199	2044/12/10
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.25	3,000	3,071	262,353	2020/2/7
	INTERAMER DEV BANK	6.0	1,500	1,672	142,836	2021/2/26
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.0	7,000	7,723	659,671	2022/3/7
	INTL FIN CORP	5.75	4,500	4,912	419,554	2020/7/28
	KFW	6.25	7,000	7,561	645,813	2019/12/4
	KFW	5.5	8,500	9,518	813,001	2022/2/9
	KFW	5.0	4,000	4,518	385,923	2024/3/19
	KFW	4.0	2,000	2,148	183,465	2025/2/27
	KOMMUNAL BANKEN	6.5	3,000	3,393	289,857	2021/4/12
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	5,250	5,685	485,597	2022/7/18
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	2,500	2,725	232,772	2023/4/17
	KOMMUNINVEST	3.25	2,000	2,021	172,675	2018/11/25
	KOMMUNINVEST	5.375	3,000	3,302	282,088	2021/11/18
	KOMMUNINVEST	4.75	2,000	2,167	185,155	2022/8/17
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	6,000	6,433	549,490	2020/3/9
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	3,500	3,927	335,408	2022/3/29
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	2,000	2,156	184,159	2023/1/24	
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	2,000	2,228	190,300	2024/4/8	
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	3,000	3,264	278,806	2025/1/9	
LGFW PROGRAM TRUST	4.31	6,000	6,229	532,020	2021/11/12	
MEDL 2013-2 A3	4.5	4,000	4,050	345,937	2045/10/11	
MEDL 2014-1 A3	4.5	3,500	3,577	305,580	2046/4/22	
NORDIC INV BANK	2.7	4,500	4,554	389,034	2020/2/4	
NORDIC INV BANK	5.0	4,000	4,414	377,047	2022/4/19	
RESI 2013-1 A3	2.825	275	275	23,498	2044/3/7	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	4.75	4,500	4,626	395,160	2019/2/5
	ABN AMRO BANK NV	3.25	6,000	6,086	519,875	2020/4/9
	AIRPORT MOTORWAY TRUST	5.5	3,600	3,826	326,828	2020/12/9
	AIRSERVICES AUSTRALIA	4.75	4,300	4,579	391,113	2020/11/19
	AMP WHOLESALE OFFICE FUN	4.75	6,500	6,818	582,379	2021/10/7

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	2.85	6,500	6,564	560,655	2019/8/28
	APPLE INC	3.7	3,500	3,645	311,382	2022/8/28
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.5	5,000	5,107	436,261	2018/11/6
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.75	7,500	7,676	655,673	2019/7/25
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.25	8,000	8,152	696,316	2020/6/3
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	4.0	1,600	1,656	141,493	2022/9/15
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.0	3,600	3,749	320,276	2019/11/7
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.5	5,000	5,465	466,799	2022/11/4
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	3.75	6,000	6,073	518,696	2024/5/22
	AUSTRALIAN RAIL TRACK	7.25	3,500	3,503	299,272	2017/12/20
	BARCLAYS BANK PLC/AUST	4.5	8,300	8,530	728,624	2019/4/4
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.0	6,500	6,578	561,860	2020/3/30
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.5	4,000	4,485	383,111	2022/5/23
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.25	4,500	5,119	437,242	2024/5/20
	BMW AUSTRALIA FINANCE	2.75	4,500	4,505	384,810	2018/2/23
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	4.75	2,866	2,876	245,705	2018/2/1
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	3.75	5,000	5,138	438,875	2020/5/21
	BP CAPITAL MARKETS PLC	4.75	4,000	4,087	349,084	2018/11/15
	BPCE SA	4.5	4,270	4,303	367,585	2018/4/17
	BPCE SA	3.5	4,600	4,683	400,028	2020/4/24
	BWP TRUST	4.5	1,500	1,537	131,321	2019/5/27
	BWP TRUST	3.5	1,500	1,514	129,361	2022/5/11
	COM BK AUSTRALIA	4.25	2,000	2,055	175,544	2019/4/24
	COM BK AUSTRALIA	3.75	7,000	7,181	613,336	2019/10/18
	COM BK AUSTRALIA	7.25	3,000	3,305	282,309	2020/2/5
	COM BK AUSTRALIA	4.75	6,000	6,590	562,886	2024/5/27
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.75	3,000	3,000	256,278	2021/11/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	3,051	260,639	2022/1/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	2,953	252,296	2026/11/17
	COMMONWEALTH BANK FRN	2.48	3,000	3,013	257,400	2018/10/19
	COMMONWEALTH PROP FUND	5.25	7,000	7,323	625,467	2019/12/13
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	2,000	2,051	175,242	2019/7/16
	CREDIT SUISSE SYDNEY	3.5	5,000	5,109	436,406	2020/4/29
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	4,500	4,673	399,149	2021/3/9
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	3,200	3,251	277,712	2027/5/11
	DEXUS WHOLESAL PROPERTY	4.25	2,000	2,033	173,701	2019/7/1
	DEXUS WHOLESAL PROPERTY	4.25	5,000	5,174	441,928	2022/6/16
	DEXUS WHOLESAL PROPERTY	4.75	1,000	1,058	90,369	2025/6/16
	ETSU UTILITIES FINANCE	3.5	3,500	3,504	299,284	2024/8/29
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	3.5	3,200	3,268	279,177	2019/6/5
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	3.7	3,000	3,046	260,175	2021/2/19
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.5	3,000	3,067	262,025	2019/4/17
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.25	3,700	3,806	325,083	2020/5/21
	EXPORT-IMPORT BK KOR	3.5	2,000	2,010	171,701	2022/2/14
	FBG FINANCE PTY LTD	3.75	4,500	4,631	395,544	2020/8/7
	FBG FINANCE PTY LTD	3.25	6,000	6,063	517,851	2022/9/6
	FEDERATION CENTRES LTD	5.75	3,000	3,178	271,475	2019/12/13
	FEDERATION CENTRES LTD	5.0	6,800	7,214	616,152	2021/5/27

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)					
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.5	6,700	7,066	603,571	2021/6/30
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.5	4,000	4,483	382,896	2024/2/26
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.25	5,000	5,349	456,917	2020/9/4
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.5	8,000	8,894	759,657	2022/8/8
	GPT RE LTD	6.75	9,000	9,411	803,872	2019/1/24
	GPT RE LTD	4.5	4,600	4,753	406,031	2020/9/11
	GPT WHL OFFICE FD NO1	4.0	3,000	3,080	263,094	2022/5/18
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	3.993	3,500	3,564	304,429	2024/9/11
	HSBC BANK AUSTRALIA	5.25	5,000	5,481	468,157	2022/9/7
	HSBC HOLDINGS PLC	3.35	3,000	3,001	256,329	2024/2/16
	ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	2,500	2,541	217,069	2027/4/21
	ING BANK NV/SYDNEY	5.0	8,000	8,212	701,393	2018/11/27
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	5,000	5,346	456,601	2026/1/30
	KOREA NATIONAL OIL CORP	4.25	3,500	3,576	305,466	2019/10/8
	KOREA SOUTH-EAST POWER	5.75	5,580	5,957	508,795	2020/9/25
	L-BANK BW FOERDERBANK	2.7	4,000	3,973	339,337	2023/6/19
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	2,000	2,265	193,492	2026/5/6
	LLOYDS BANK PLC	3.25	6,000	6,092	520,331	2020/4/1
	MACQUARIE BANK LTD	3.0	6,000	6,042	516,083	2018/10/26
	MACQUARIE BANK LTD	3.25	5,300	5,388	460,268	2020/3/3
	MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	7,000	7,784	664,897	2020/9/9
	MC FINANCE AUSTRALIA P/L	4.25	2,000	2,097	179,137	2021/12/1
	MET LIFE GLOB FUNDING I	4.0	1,000	1,015	86,743	2027/7/13
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.5	9,500	9,679	826,706	2018/10/10
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.75	2,000	2,132	182,121	2021/9/17
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.25	4,000	4,115	351,516	2019/5/20
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	2,000	2,021	172,654	2021/5/12
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.0	1,500	1,569	134,014	2021/12/16
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	4,000	4,452	380,258	2024/3/11
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	5,000	5,524	471,839	2024/6/25
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	5.0	2,000	2,010	171,742	2018/3/7
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	4.75	5,500	5,628	480,770	2019/3/19
	NATIONAL WEALTH MANAGEME	6.0	4,000	4,473	382,103	2022/8/8
	NED WATERSCHAPBK	5.25	2,000	2,265	193,491	2024/4/18
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	3,500	3,876	331,097	2024/9/11
	NEW ZEALAND MILK PTY LTD	5.25	2,000	2,178	186,070	2022/5/23
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.75	5,600	5,740	490,282	2018/12/12
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.0	5,000	5,218	445,741	2022/6/17
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.0	2,500	2,540	216,994	2018/7/25
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.5	1,200	1,253	107,045	2019/11/20
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,200	3,251	277,674	2021/2/24
	RABOBANK NEDERLAND AU	3.25	6,400	6,505	555,610	2020/2/11
	RABOBANK NEDERLAND (AUST)	5.5	5,000	5,622	480,204	2024/4/11
	ROYAL BK CANADA/SYD	3.25	8,000	8,127	694,130	2020/2/10
	SCENTRE GROUP TRUST	6.0	5,000	5,523	471,753	2022/7/4
	SCENTRE MGMT LTD	4.5	9,000	9,389	801,958	2021/9/8
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	1,100	1,120	95,695	2024/9/27
	SPARK FINANCE LTD	4.0	1,500	1,531	130,772	2027/10/20

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	STOCKLAND TRUST MGMT	5.5	3,000	3,143	268,511	2019/9/6
	STOCKLAND TRUST MGMT	4.5	9,000	9,456	807,716	2022/11/23
	SUNCORP-METWAY	3.75	7,000	7,156	611,208	2019/11/5
	SUNCORP-METWAY	3.5	4,000	4,074	347,980	2020/10/20
	SUNCORP-METWAY	3.5	5,000	5,089	434,689	2021/4/12
	SUNCORP-METWAY LTD	3.25	6,500	6,333	540,930	2026/8/24
	SVENSKA HANDELSBANKEN	4.5	4,000	4,118	351,721	2019/4/10
	TELSTRA CORP LTD	4.5	6,500	6,633	566,551	2018/11/13
	TELSTRA CORP LTD	7.75	5,000	5,654	482,972	2020/7/15
	TELSTRA CORP LTD	4.0	2,700	2,834	242,056	2022/9/16
	TELSTRA CORP LTD	4.0	3,000	3,096	264,480	2027/4/19
	TORONTO-DOMINION BANK	3.7	5,000	5,160	440,788	2020/12/22
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	3,000	3,012	257,329	2018/2/26
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	2,000	2,055	175,529	2019/5/15
	TRANSPower NEW ZEALAND L	4.25	3,000	3,138	268,029	2021/8/6
	TRANSPower NEW ZEALAND L	5.75	500	568	48,584	2023/8/28
	UBS AG AUSTRALIA	4.0	3,000	3,084	263,471	2019/8/27
	UBS AG AUSTRALIA	2.7	4,000	4,016	343,006	2020/8/10
	UNIV OF SYDNEY	4.75	2,500	2,669	228,036	2021/4/16
	UNIVERSITY OF MELBOURNE	4.25	6,800	7,170	612,435	2021/6/30
	UNIVERSITY OF WOLLONGONG	3.5	2,000	2,007	171,458	2027/12/8
	VICINITY CENTRES	3.5	3,000	2,972	253,916	2024/4/26
	VICINITY HOLDINGS LTD	5.0	6,600	6,890	588,525	2019/12/19
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	3,000	3,079	263,032	2019/8/8
	WELLS FARGO & COMPANY	5.25	6,480	7,086	605,254	2022/9/7
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	3,000	3,248	277,486	2024/8/27
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	1,500	1,551	132,509	2027/4/27
	WESFARMERS LTD	6.25	2,500	2,622	223,964	2019/3/28
	WESFARMERS LTD	4.75	5,000	5,235	447,164	2020/3/12
	WESFARMERS LTD	3.66	5,500	5,636	481,376	2020/11/18
	WESTPAC BANKING	4.5	5,000	5,139	438,947	2019/2/25
	WESTPAC BANKING	3.25	7,000	7,129	608,894	2020/1/22
	WESTPAC BANKING	3.1	3,500	3,547	302,970	2021/6/3
	WESTPAC BANKING	5.25	1,500	1,689	144,295	2023/11/21
合	計				108,311,678	

(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) 譲渡性預金証書	千オーストラリアドル 4,991	千円 426,281	% 0.4
合 計	4,991	426,281	0.4

(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) 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 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	オーストラリア国債(10年)2017.12限月	百万円 6,656	百万円 -
		オーストラリア国債(20年)2017.12限月	-	317
		オーストラリア国債(3年)2017.12限月	-	8,337

(注1) 単位未満は切捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2017年12月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 108,311,678	% 96.8
その他有価証券	426,281	0.4
コール・ローン等、その他	3,177,487	2.8
投資信託財産総額	111,915,446	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(110,980,766千円)の投資信託財産総額(111,915,446千円)に対する比率は99.2%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11日における邦貨換算レートは1オーストラリアドル=85.41円です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2017年6月13日～2017年12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 (2017年12月11日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	112,701,937,039
コール・ローン等	1,599,886,396
公社債(評価額)	108,311,678,377
其他有価証券	426,281,468
未収入金	1,149,373,238
未収利息	1,131,174,075
前払費用	8,898,270
差入委託証拠金	74,645,215
(B) 負債	1,382,562,370
未払金	1,151,771,591
未払解約金	230,789,730
未払利息	1,049
(C) 純資産総額(A-B)	111,319,374,669
元本	46,089,292,991
次期繰越損益金	65,230,081,678
(D) 受益権総口数	46,089,292,991口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,153円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額

53,575,237,743円

期中追加設定元本額

1,087,755,254円

期中一部解約元本額

8,573,700,006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

44,394,389,350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)

1,103,043,516円

LM・オーストラリア債券ファンド(年2回決算型)

456,765,258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)

83,370,656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)

51,724,211円

○損益の状況 (2017年6月13日～2017年12月11日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,425,074,023
受取利息	2,424,997,279
其他収益金	302,966
支払利息	△ 226,222
(B) 有価証券売買損益	3,061,496,680
売買益	4,017,491,202
売買損	△ 955,994,522
(C) 先物取引等取引損益	70,047,691
取引益	173,965,955
取引損	△ 103,918,264
(D) 保管費用等	△ 4,795,904
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	5,551,822,490
(F) 前期繰越損益金	70,295,652,805
(G) 追加信託差損益金	1,549,170,949
(H) 解約差損益金	△12,166,564,566
(I) 計(E+F+G+H)	65,230,081,678
次期繰越損益金(I)	65,230,081,678

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

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

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

# LM・豪州インカム資産マザーファンド

## 運用状況のご報告

第3期 決算日 2017年7月18日

(計算期間：2016年7月20日～2017年7月18日)

### － 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「LM・豪州インカム資産マザーファンド」の第3期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

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

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準	価額		株組入比率	式率	投資信託組入比率	純資産総額
		騰落	中率				
(設定日) 2015年2月13日	円 10,000		% —		% —		百万円 1,934
1期(2015年7月17日)	9,734		△2.7	47.2		51.0	19,083
2期(2016年7月19日)	10,368		6.5	46.5		51.2	19,309
3期(2017年7月18日)	11,299		9.0	44.5		51.6	29,955

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

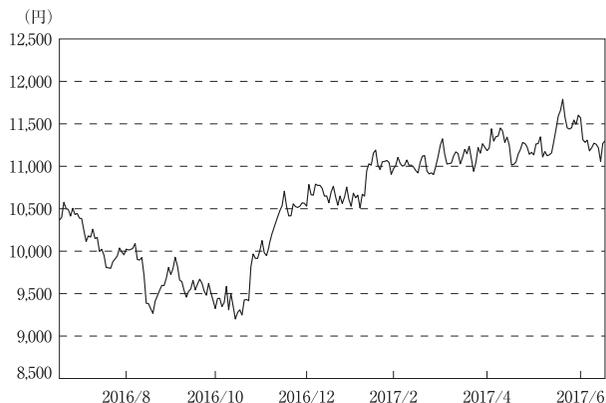
年月日	基準	価額		株組入比率	式率	投資信託組入比率
		騰落	率			
(期首) 2016年7月19日	円 10,368		% —		% 46.5	% 51.2
7月末	10,445		0.7	46.4		51.8
8月末	10,024		△3.3	47.3		50.0
9月末	9,726		△6.2	47.3		48.0
10月末	9,324		△10.1	47.4		46.7
11月末	10,005		△3.5	47.1		48.0
12月末	10,530		1.6	46.8		47.5
2017年1月末	10,607		2.3	48.6		47.0
2月末	10,970		5.8	49.3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

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

### 期中の基準価額の推移

(2016年7月20日～2017年7月18日)



### ○基準価額の主な変動要因

期末（2017年7月18日）のLM・豪州インカム資産マザーファンド（以下、当ファンド）の基準価額は11,299円となりました。当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラス9.0%、基準価額は931円上昇しました。主に、為替要因がプラスとなったことから、基準価額は上昇しました。また、株式要因についても、株価要因がマイナスとなったものの配当の獲得が功を奏し、小幅なプラスとなりました。

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

期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げ観測が強まり、投資家のリスク回避の動きが強まったことなどから、株価は下落しました。その後、原油価格の上昇や米国の利上げ観測の後退などを受け株価は反発したものの、米大統領選挙へ向けた警戒感などから、再び下落しました。米大統領選挙では事前予想に反しトランプ氏が勝利したものの、経済拡大策への期待感などから、株価は反発しました。

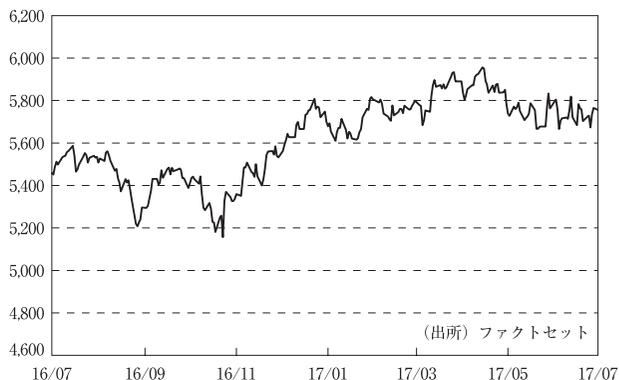
期の半ばは、米次期政権による経済対策への期待などから主要国の株価が上昇したことを受け、オーストラリアの株式市場も上昇しました。また、産油国が原油減産で合意したことを背景に原油価格が上昇したことや、主要輸出品である鉄鉱石などの資源価格が上昇したことも株価を押し上げました。

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

当期の豪ドル・円相場は、豪ドル高・円安となりました。

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

オーストラリア株式指数（ASX200）の推移



豪ドル／円レートの推移



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

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

## 当ファンドのポートフォリオ

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

## ○今後の運用方針

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

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

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

為替相場については、オーストラリアの景気が今後も緩やかな成長基調を辿ると期待される一方、日本では日銀が積極的な金融緩和を継続していることから、豪ドルは対円で底堅く推移することが予想されます。日豪の金利差も引き続き豪ドルを下支えすると思われます。

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

## ○1万口当たりの費用明細

(2016年7月20日～2017年7月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 10	% 0.093	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(5)	(0.043)	
(投 資 証 券)	(5)	(0.050)	
(b) そ の 他 費 用	4	0.033	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(保 管 費 用)	(4)	(0.033)	
合 計	14	0.126	
期中の平均基準価額は、10,572円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2016年7月20日～2017年7月18日)

### 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	オーストラリア	百株	千オーストラリアドル	百株	千オーストラリアドル
		207,489	76,488	152,819	48,597
		(△ 7,674)	(△ 1,729)	( - )	( 125)

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

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

## 投資信託証券

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

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未满是切捨て。

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

## ○株式売買比率

(2016年7月20日～2017年7月18日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	10,294,021千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,177,109千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.85

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年7月20日～2017年7月18日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2017年7月18日現在)

### 外国株式

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

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

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

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

## 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百口	百口	千オーストラリアドル	千円	%
BWP TRUST	12,732	21,808	6,346	555,607	1.9
MIRVAC GROUP	52,190	86,659	18,198	1,593,269	5.3
INVESTA OFFICE FUND	15,381	10,672	4,695	411,121	1.4
CHARTER HALL RETAIL REIT	26,463	27,791	11,311	990,285	3.3
ASPEN GROUP	7,368	7,368	821	71,928	0.2
GPT GROUP	23,069	45,129	21,752	1,904,422	6.4
STOCKLAND	44,985	60,578	25,685	2,248,751	7.5
DEXUS	4,509	5,572	5,199	455,186	1.5
CHARTER HALL GROUP	—	3,646	1,925	168,573	0.6
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	5,332	11,809	3,731	326,714	1.1
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	20,291	20,945	4,482	392,425	1.3
360 CAPITAL INDUSTRIAL FUND	3,473	—	—	—	—
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	—	5,549	1,365	119,523	0.4
AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND	4,654	4,804	1,056	92,537	0.3
INDUSTRIA REIT	—	2,606	596	52,263	0.2
NATIONAL STORAGE REIT	—	29,980	4,512	395,030	1.3
GDI PROPERTY GROUP	26,313	27,161	2,716	237,796	0.8
SCENTRE GROUP	20,989	43,015	17,292	1,513,942	5.1
WESTFIELD CORP	4,483	18,244	14,212	1,244,329	4.2
VICINITY CENTRES	52,790	96,019	24,581	2,152,073	7.2
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	12,929	27,290	6,112	535,192	1.8
合 計	口数・金額	556,654	176,595	15,460,975	
	銘柄数<比率>	17	20	<51.6%>	

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

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

(注3) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2017年7月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
株式	13,316,196	44.2
投資証券	15,460,975	51.4
コール・ローン等、その他	1,319,196	4.4
投資信託財産総額	30,096,367	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(29,500,607千円)の投資信託財産総額(30,096,367千円)に対する比率は98.0%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、7月18日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=87.55円です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2016年7月20日～2017年7月18日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年7月18日現在)

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

<注記事項>

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

○損益の状況 (2016年7月20日～2017年7月18日)

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

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

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

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