

◇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7期 決算日 2019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、2019年5月28日に第7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>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税 達 価 額		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		分 配	金 騰 落 中 率					
	円		円	%	%	%	%	百万円
3期(2017年5月29日)	10,849		0	6.7	22.0	48.8	△1.6	168
4期(2017年11月28日)	11,162		0	2.9	21.4	49.3	△0.6	235
5期(2018年5月28日)	10,824		0	△3.0	21.2	49.2	△0.1	269
6期(2018年11月28日)	10,881		0	0.5	22.1	48.0	0.2	371
7期(2019年5月28日)	11,070		0	1.7	24.8	49.2	△0.4	330

(注1) 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2) 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3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 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
		騰 落 率	騰 落 率				
(期 首)	円		%	%	%	%	%
2018年11月28日	10,881		—	22.1	48.0	0.2	24.6
11月末	11,017		1.2	23.0	49.5	0.2	25.6
12月末	10,497		△3.5	23.2	49.0	△0.8	24.7
2019年1月末	10,788		△0.9	23.7	49.0	△1.1	24.7
2月末	10,963		0.8	23.7	50.1	△0.8	23.2
3月末	11,269		3.6	24.5	49.2	△0.5	23.6
4月末	11,219		3.1	25.4	49.4	△0.6	23.5
(期 末)							
2019年5月28日	11,070		1.7	24.8	49.2	△0.4	23.8

(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。

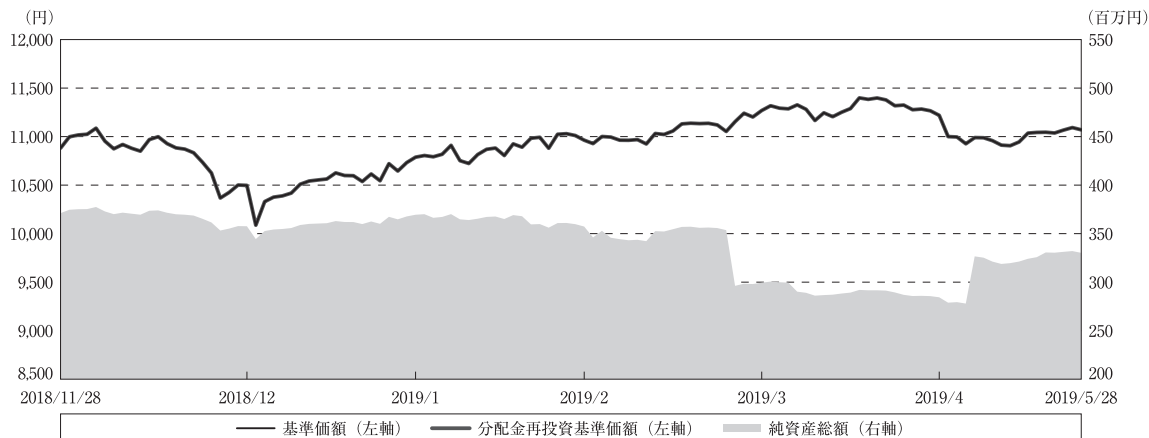
(注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(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

(2018年11月29日～2019年5月28日)



期 首：10,881円

期 末：11,070円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 1.7% (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(2018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

当期のパフォーマンス(騰落率)はプラスとなりました。

株式要因については、オーストラリア株式市場等の上昇などを背景に、プラスとなりました。公社債要因についても、債券利回りの低下などを背景に、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。

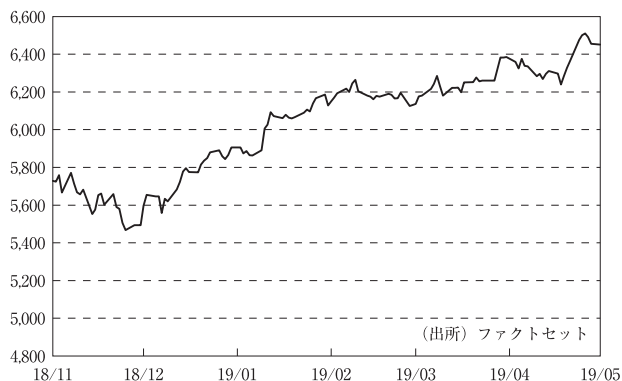
当期のオーストラリア株式市場全体は、上昇しました。また、当ファンドが主要投資対象としている公益事業セクター、および、リート・セクターについても上昇しました。

期の前半は、世界経済の減速懸念が浮上したことや、オーストラリアの2018年7-9月期の実質GDP成長率が予想を下回ったことなどから、株式市場は弱含みで始まりまし。しかし、その後、米中貿易協議進展への期待感などからリスク回避の動きが緩み、株価は反発しました。

期の半ばは、米中貿易協議進展への期待感や債券利回りの低下などを背景に、株式市場は上昇基調となりました。さらに、金融機関の不正行為を調査していた王立委員会が最終報告を公表し、その勧告が予想より厳しいものとならなかったことから、市場心理が改善し株価は上昇しました。

期の後半は、世界経済の減速懸念が後退し株式市場は底堅い展開となりました。その後も、2019年1-3月期の消費者物価指数(CPI)が予想を下回り、オーストラリア準備銀行(RBA)による利下げ観測が強まったことなどから、株価は堅調に推移しました。

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、利回りが低下(価格は上昇)しました。

期の前半は、米中貿易摩擦への警戒感が意識され、世界的な株安となる場面で、安全資産とされる債券が買われ、利回りは低下しました。

期の半ばは、RBAによる金融政策姿勢が従来の利上げバイアスから中立的な姿勢へ変化したと受け止められたことから、利回りは低下しました。その後も、2018年10-12月期の豪GDP成長率が予想を下回り、RBAによる利下げの可能性が意識されたことなどから、利回りの低下が続きました。

期の後半は、2019年1-3月期の豪CPIが予想を下回り、RBAによる利下げ観測が強まったことから、利回りは低下しました。その後も、トランプ米大統領が対中関税の引き上げを表明し、米中貿易摩擦への懸念が広がったことから、利回りは低下しました。

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、債券利回りの低下を受けて、豪ドルは対円で軟調な展開となりました。その後も、世界的な株安を背景にリスク回避の動き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。しかし、米中貿易協議進展への期待感などから投資家のリスク回避姿勢が緩むと、豪ドルは反発しました。

期の半ばは、豪ドルは対円で概ね横ばいとなりました。世界的に株式相場が回復し投資家のリスク回避姿勢が緩んだことなどが豪ドルの下支えとなる一方、RBAが従来の利上げバイアスから中立姿勢へ変化したと受け止められ、市場で利下げ観測が浮上したことなどが上値を抑えました。

期の後半は、世界経済の減速懸念が後退し投資家のリスク回避姿勢が緩んだことなどから、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。しかし、その後、2019年1-3月期豪CPIが予想を下回り、RBAによる利下げ観測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。

豪ドル／円レートの推移



当ファンドのポートフォリオ

(2018年11月29日～2019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 7 期
	2018年11月29日～ 2019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	1,349

(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(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を組み入れの中心とします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年11月29日～2019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、口内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.024)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.009	(b) 売買委託手数料＝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)	(0.004)	
（ 投 資 証 券 ）	(1)	(0.005)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 投 資 証 券 ）	(0)	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	4	0.035	(d) 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 ）	(1)	(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)	(0.019)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に 係る費用
合 計	96	0.873	
期中の平均基準価額は、10,958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、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を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

(2018年11月29日～2019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	18,133	42,800	24,177	57,400
LM・豪州インカム資産マザーファンド	30,879	36,550	51,745	62,000

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2018年11月29日～2019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	2,107,816千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,112,708千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.17

(注1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年11月29日～2019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

(2018年11月29日～2019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

(2018年11月29日～2019年5月28日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019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	76,261	70,217	165,460
LM・豪州インカム資産マザーファンド	154,818	133,952	164,119

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019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	165,460	49.5
LM・豪州インカム資産マザーファンド	164,119	49.1
コール・ローン等、その他	4,648	1.4
投資信託財産総額	334,227	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(77,990,502千円)の投資信託財産総額(78,311,256千円)に対する比率は99.6%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(26,660,811千円)の投資信託財産総額(27,274,924千円)に対する比率は97.7%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=75.88円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年5月28日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	334,227,943	
コール・ローン等	648,286	
LM・豪ドル債券マザーファンド(評価額)	165,460,519	
LM・豪州インカム資産マザーファンド(評価額)	164,119,138	
未収入金	4,000,000	
(B) 負債	4,008,830	
未払解約金	1,114,716	
未払信託報酬	2,809,789	
未払利息	1	
その他未払費用	84,324	
(C) 純資産総額(A-B)	330,219,113	
元本	298,304,438	
次期繰越損益金	31,914,675	
(D) 受益権総口数	298,304,438口	
1万口当たり基準価額(C/D)	11,070円	

<注記事項>

元本の状況	
期首元本額	341,077,218円
期中追加設定元本額	71,623,091円
期中一部解約元本額	114,395,871円

○損益の状況 (2018年11月29日～2019年5月28日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	△ 460	
支払利息	△ 460	
(B) 有価証券売買損益	8,132,313	
売買益	12,127,732	
売買損	△ 3,995,419	
(C) 信託報酬等	△ 2,894,135	
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,237,718	
(E) 前期繰越損益金	4,871,188	
(F) 追加信託差損益金	21,805,769	
(配当等相当額)	(23,322,861)	
(売買損益相当額)	(△ 1,517,092)	
(G) 計(D+E+F)	31,914,675	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	31,914,675	
追加信託差損益金	21,805,769	
(配当等相当額)	(23,395,665)	
(売買損益相当額)	(△ 1,589,896)	
分配準備積立金	16,863,371	
繰越損益金	△ 6,754,465	

(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 取 益(費用控除後)	4,464,049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) 取 益 調 整 金	23,395,665
(D) 分 配 準 備 積 立 金	12,399,322
分 配 対 象 取 益 額(A+B+C+D)	40,259,036
(1 万 口 当 たり 取 益 分 配 対 象 額)	(1,349)
取 益 分 配 金	0
(1 万 口 当 たり 取 益 分 配 金)	(0)

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2019年5月28日現在)

<LM・豪ドル債券マザーファンド>

下記は、LM・豪ドル債券マザーファンド全体(33,157,962千口)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 922,551	千オーストラリアドル 1,010,365	千円 76,666,525	% 98.1	% —	% 45.0	% 32.6	% 20.5
合 計	922,551	1,010,365	76,666,525	98.1	—	45.0	32.6	20.5

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
国債証券	AUSTRALIAN GOVT	4.25	17,600	20,925	1,587,855	2026/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	4.75	16,700	20,810	1,579,128	2027/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	10,200	11,224	851,706	2027/11/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.25	18,600	19,732	1,497,292	2028/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	15,750	18,195	1,380,686	2029/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	3,500	3,899	295,901	2029/11/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.5	520	567	43,080	2030/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	4.5	18,710	25,147	1,908,210	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	13,800	15,545	1,179,586	2035/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	10,300	13,123	995,782	2037/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	9,000	10,797	819,326	2039/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	3,500	3,879	294,339	2041/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.0	17,080	19,819	1,503,926	2047/3/21
地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	5.843	5,000	5,570	422,697	2022/3/22
	AUST CAPITAL TERRITORY	4.25	1,900	2,048	155,424	2022/4/11
	AUST CAPITAL TERRITORY	3.0	2,000	2,147	162,981	2028/4/18
	AUST CAPITAL TERRITORY	2.25	1,000	998	75,770	2029/5/22
	BRITISH COLUMBIA PROV OF	4.25	4,500	5,046	382,964	2024/11/27
	NEW S WALES TREAS CORP	5.0	15,500	18,182	1,379,682	2024/8/20
	NEW S WALES TREAS CORP	4.0	7,500	8,614	653,685	2026/5/20
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	2,000	2,168	164,568	2027/5/20
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	1,500	1,625	123,366	2028/3/20
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	3,640	3,924	297,813	2030/2/20
	NEW S WALES TREASURY	3.0	1,000	1,081	82,064	2029/4/20
	NORTHERN TERRITORY TREAS	6.0	2,000	2,389	181,306	2024/3/15
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.75	1,000	1,044	79,261	2027/4/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	2,000	2,192	166,398	2028/4/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.75	2,000	2,252	170,931	2033/4/21
	QUEBEC PROVINCE	6.5	3,000	3,298	250,287	2021/7/12
	QUEBEC PROVINCE	4.2	3,000	3,349	254,166	2025/3/10
	QUEENSLAND TREASURY	6.0	9,500	10,837	822,371	2022/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	4.25	19,500	21,650	1,642,807	2023/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	3.0	1,000	1,063	80,734	2024/3/22
	QUEENSLAND TREASURY	5.75	17,500	21,083	1,599,814	2024/7/22
	QUEENSLAND TREASURY	4.75	6,400	7,531	571,516	2025/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	14,500	15,860	1,203,486	2026/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	2.75	2,500	2,650	201,104	2027/8/20
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	1,000	1,100	83,490	2028/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	2.5	2,000	2,063	156,546	2029/3/6
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	1,760	1,937	146,990	2029/8/21
	QUEENSLAND TREASURY	6.5	2,000	2,986	226,603	2033/3/14
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.25	1,000	1,029	78,101	2024/8/15
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	2,000	2,112	160,299	2025/4/16
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	5,500	5,916	448,920	2026/7/20
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	1,200	1,291	98,019	2028/5/24

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
地方債証券	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	500	523	39,732	2030/5/24
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	7,500	8,325	631,752	2024/6/11
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	2,000	2,165	164,286	2026/2/19
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	2,000	2,177	165,222	2028/1/24
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	2,000	2,519	191,182	2026/11/17
	TREASURY CORP VICTORIA	3.0	9,000	9,754	740,169	2028/10/20
	VICTORIA TREASURY	6.0	5,500	6,337	480,917	2022/10/17
	VICTORIA TREASURY	5.5	9,000	10,862	824,216	2024/12/17
	WESTERN AUST TREAS CORP	7.0	4,000	4,473	339,438	2021/7/15
	WESTERN AUST TREAS CORP	6.0	10,000	11,905	903,366	2023/10/16
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	3,000	3,129	237,469	2024/7/23
	WESTERN AUST TREAS CORP	5.0	2,250	2,683	203,633	2025/7/23
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	4,500	4,856	368,534	2026/10/21
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	4,000	4,322	328,020	2027/10/21
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.25	2,320	2,554	193,869	2028/7/20
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	1,700	1,793	136,072	2029/7/24
	特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEV BANK	5.25	2,000	2,201	167,074
AFRICAN DEV BANK		4.75	5,000	5,675	430,683	2024/3/6
ASIAN DEVELOPMENT BANK		2.75	1,000	1,031	78,287	2022/1/19
ASIAN DEVELOPMENT BANK		3.4	3,000	3,320	251,974	2027/9/10
AUSTRALIAN POSTAL CORP		5.0	2,000	2,090	158,654	2020/11/13
CORP ANDINA DE FOMENTO		6.25	5,000	5,796	439,804	2023/11/8
CORP ANDINA DE FOMENTO		4.5	8,000	8,700	660,192	2025/6/5
COUNCIL OF EUROP		6.0	868	919	69,789	2020/10/8
EUROPEAN INVT BK		6.25	500	547	41,518	2021/6/8
FMACB 2013-1E A1		2.77	343	342	26,006	2044/12/10
INTL BK RECON & DEVELOP		5.0	2,000	2,188	166,093	2022/3/7
KFW		5.5	3,500	3,867	293,452	2022/2/9
KFW		5.0	4,000	4,618	350,471	2024/3/19
KFW		4.0	2,000	2,246	170,450	2025/2/27
KFW		3.2	5,000	5,442	412,995	2026/9/11
KOMMUNAL BANKEN		6.5	3,000	3,273	248,393	2021/4/12
KOMMUNAL BANKEN		4.5	2,750	2,995	227,285	2022/7/18
KOMMUNAL BANKEN		4.5	1,500	1,662	126,178	2023/4/17
KOMMUNINVEST		5.375	3,000	3,261	247,453	2021/11/18
KOMMUNINVEST		4.75	2,000	2,183	165,662	2022/8/17
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	2,000	2,188	166,095	2023/1/24	
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	2,000	2,287	173,589	2024/4/8	
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	2,000	2,267	172,044	2025/1/9	
LGFV PROGRAM TRUST	4.31	6,000	6,275	476,181	2021/11/12	
NORDIC INV BANK	5.0	4,000	4,389	333,055	2022/4/19	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	3.25	6,000	6,070	460,665	2020/4/9
	AIRPORT MOTORWAY TRUST	5.5	3,600	3,764	285,670	2020/12/9
	AIRSERVICES AUSTRALIA	4.75	4,300	4,490	340,754	2020/11/19
	AMP BANK LIMITED FRN	2.4122	1,000	998	75,774	2020/4/9
	AMP WHOLESALE OFFICE FUN	4.75	6,500	6,793	515,454	2021/10/7
APPLE INC	2.85	1,500	1,504	114,123	2019/8/28	

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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)					
	APPLE INC	2.65	2,600	2,624	199,150	2020/6/10
	APPLE INC	3.7	3,500	3,708	281,374	2022/8/28
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.2	2,000	2,223	168,740	2028/8/21
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.75	2,500	2,507	190,305	2019/7/25
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.25	8,000	8,123	616,436	2020/6/3
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.35	1,500	1,576	119,632	2023/5/9
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.0	1,500	1,686	127,948	2023/8/16
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.1	2,500	2,609	198,012	2024/2/8
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	4.0	1,600	1,697	128,799	2022/9/15
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.0	3,600	3,645	276,645	2019/11/7
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.5	5,000	5,473	415,325	2022/11/4
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	3.75	6,000	6,257	474,834	2024/5/22
	BANK OF NOVA SCOTIA	3.2	1,400	1,461	110,875	2023/9/7
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.0	6,500	6,563	498,058	2020/3/30
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.5	1,500	1,673	127,002	2022/5/23
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.25	3,500	4,079	309,562	2024/5/20
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	2,000	2,207	167,500	2027/7/19
	BK TOKYO-MIT UFJ SYDNEY	3.4	2,000	2,092	158,748	2023/3/20
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	3.75	5,000	5,091	386,365	2020/5/21
	BPCE SA	3.5	4,600	4,658	353,459	2020/4/24
	BWP TRUST	3.5	1,500	1,557	118,169	2022/5/11
	BWP TRUST	3.3	600	615	46,694	2026/4/10
	CIBC AUSTRALIA FRN	1.9928	1,500	1,501	113,957	2020/2/24
	CITIBANK NA FRN	2.3	2,500	2,500	189,711	2022/5/20
	COCA-COLA CO	2.6	2,000	2,016	153,021	2020/6/9
	COM BK AUSTRALIA	3.75	3,000	3,023	229,424	2019/10/18
	COM BK AUSTRALIA	7.25	3,000	3,113	236,231	2020/2/5
	COM BK AUSTRALIA	4.75	2,000	2,246	170,427	2024/5/27
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.75	1,500	1,536	116,588	2021/11/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	3,111	236,110	2022/1/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	2,500	2,617	198,634	2023/4/25
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.2	1,500	1,569	119,095	2023/8/16
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.0	1,200	1,246	94,615	2024/1/11
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	3,161	239,921	2026/11/17
	COMMONWEALTH PROP FUND	5.25	7,000	7,120	540,285	2019/12/13
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	2,000	2,005	152,181	2019/7/16
	CREDIT SUISSE SYDNEY	3.5	5,000	5,075	385,159	2020/4/29
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	4,500	4,665	353,984	2021/3/9
	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	3.8	1,000	1,101	83,572	2027/9/27
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	3,200	3,452	261,998	2027/5/11
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	2,000	2,003	152,021	2019/7/1
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	5,000	5,244	397,941	2022/6/16
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.75	1,000	1,099	83,456	2025/6/16
	ETSA UTILITIES FINANCE	3.5	3,500	3,686	279,759	2024/8/29
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	2.8	500	523	39,698	2023/5/31
	EXPORT-IMPORT BANK K FRN	2.5133	3,000	3,014	228,728	2023/10/30
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	3.7	2,000	2,057	156,104	2021/2/19

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)					
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.25	3,700	3,783	287,117	2020/5/21
	EXPORT-IMPORT BK KOR	3.5	2,000	2,076	157,551	2022/2/14
	FEDERATION CENTRES LTD	5.75	1,000	1,020	77,413	2019/12/13
	FEDERATION CENTRES LTD	5.0	6,800	7,173	544,290	2021/5/27
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.5	6,700	7,060	535,768	2021/6/30
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.5	4,000	4,574	347,147	2024/2/26
	GPT RE LTD	4.5	4,600	4,687	355,711	2020/9/11
	GPT RE LTD	3.6725	1,900	1,998	151,674	2024/9/19
	GPT WHL OFFICE FD N01	4.0	3,000	3,130	237,553	2022/5/18
	GPT WHL OFFICE FD N01	4.52	1,000	1,098	83,354	2027/2/22
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	3.993	3,500	3,714	281,875	2024/9/11
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	4.49	3,000	3,259	247,335	2028/2/28
	HSBC BANK AUSTRALIA	5.25	5,000	5,486	416,296	2022/9/7
	HSBC HOLDINGS PLC	3.35	3,000	3,087	234,246	2024/2/16
	HSBC LTD SYDNEY	2.75	700	713	54,152	2021/8/16
	ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	2,500	2,688	204,026	2027/4/21
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	3.0	1,300	1,349	102,364	2023/9/7
	INTEL CORP	4.0	2,000	2,133	161,886	2022/12/1
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	3,000	3,342	253,593	2026/1/30
	KOREA DEVELOPMENT BA FRN	2.6662	1,300	1,306	99,115	2023/10/19
	KOREA NATIONAL OIL CORP	4.25	3,500	3,524	267,468	2019/10/8
	KOREA SOUTH-EAST POWER	5.75	5,580	5,837	442,984	2020/9/25
	L-BANK BW FOERDERBANK	2.7	4,000	4,156	315,390	2023/6/19
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	5,500	6,539	496,254	2026/5/6
	LLOYDS BANK PLC	3.25	6,000	6,069	460,538	2020/4/1
	MACQUARIE BANK LTD	3.25	5,300	5,357	406,535	2020/3/3
	MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	7,000	7,448	565,180	2020/9/9
	MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	1,500	1,627	123,501	2028/9/7
	MC FINANCE AUSTRALIA P/L	4.25	2,000	2,104	159,703	2021/12/1
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.75	2,000	2,121	160,968	2021/9/17
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.0	3,000	3,230	245,156	2027/7/13
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	2,000	2,048	155,426	2021/5/12
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.0	1,500	1,582	120,070	2021/12/16
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	6.0	4,000	4,493	340,931	2022/8/8
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	1,500	1,559	118,307	2023/3/16
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.9	1,500	1,551	117,739	2024/2/26
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	1,000	1,135	86,196	2024/3/11
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	5,000	5,656	429,200	2024/6/25
	NED WATERSCHAPEK	5.25	2,000	2,324	176,381	2024/4/18
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	3,500	4,010	304,288	2024/9/11
	NEDER WATERSCHAPSBAK	3.15	1,000	1,073	81,468	2026/9/2
	NISSAN FIN SERVICES AU	3.0	4,000	4,025	305,483	2020/3/3
	NISSAN FIN SERVICES AU	3.0	1,700	1,723	130,754	2021/3/22
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.0	5,000	5,309	402,846	2022/6/17
	OPTUS FINANCE PTY LTD	3.25	3,000	3,130	237,508	2023/9/6
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	3.0	1,400	1,445	109,680	2022/9/13
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.5	1,200	1,209	91,766	2019/11/20

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,200	3,261	247,463	2021/2/24
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,500	3,693	280,263	2023/12/6
	RABOBANK NEDERLAND AU	3.25	4,400	4,446	337,421	2020/2/11
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.5	5,000	5,750	436,332	2024/4/11
	ROYAL BK CANADA/SYD	3.25	6,000	6,062	460,055	2020/2/10
	SCENTRE GROUP TRUST	6.0	5,000	5,506	417,859	2022/7/4
	SCENTRE MGMT LTD	4.5	9,000	9,444	716,635	2021/9/8
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	1,100	1,177	89,369	2024/9/27
	SPARK FINANCE LTD	4.0	1,500	1,620	122,966	2027/10/20
	STOCKLAND TRUST MGMNT	5.5	3,000	3,027	229,727	2019/9/6
	STOCKLAND TRUST MGMNT	4.5	9,000	9,598	728,313	2022/11/23
	STOCKLAND TRUST MGMNT	3.3	1,900	1,940	147,250	2024/3/22
	SUNCORP-METWAY	3.75	5,000	5,041	382,583	2019/11/5
	SUNCORP-METWAY	3.5	4,000	4,088	310,258	2020/10/20
	SUNCORP-METWAY	3.5	5,000	5,141	390,099	2021/4/12
	SUNCORP-METWAY	3.0	2,000	2,075	157,454	2023/9/13
	SUNCORP-METWAY LTD	3.25	5,000	5,240	397,660	2026/8/24
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	3.25	2,000	2,088	158,492	2023/9/27
	TELSTRA CORP LTD	7.75	4,000	4,263	323,537	2020/7/15
	TELSTRA CORP LTD	4.0	6,700	7,099	538,742	2022/9/16
	TELSTRA CORP LTD	4.0	3,000	3,263	247,656	2027/4/19
	TORONTO-DOMINION BANK	3.7	5,000	5,148	390,645	2020/12/22
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	2.7	2,000	2,021	153,409	2020/8/14
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	3.3	2,700	2,827	214,546	2023/11/22
	TRANSPower NEW ZEALAND L	4.25	3,000	3,151	239,160	2021/8/6
	TRANSPower NEW ZEALAND L	5.75	500	576	43,717	2023/8/28
	UBS AG AUSTRALIA	4.0	3,000	3,015	228,851	2019/8/27
	UBS AG AUSTRALIA	2.7	4,000	4,041	306,658	2020/8/10
	UBS AG AUSTRALIA	3.25	3,000	3,128	237,421	2023/3/8
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.85	2,400	2,571	195,091	2024/10/23
	UNIV OF SYDNEY	4.75	2,500	2,643	200,615	2021/4/16
	UNIVERSITY OF MELBOURNE	4.25	6,800	7,163	543,563	2021/6/30
	UNIVERSITY OF WOLLONGONG	3.5	2,000	2,170	164,677	2027/12/8
	VICINITY CENTRES	3.5	3,000	3,114	236,303	2024/4/26
	VICINITY CENTRES	4.0	500	530	40,261	2027/4/26
	VICINITY HOLDINGS LTD	5.0	5,600	5,694	432,122	2019/12/19
	VICTORIA POWER NETWORKS	4.0	2,000	2,155	163,551	2027/8/18
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	3,000	3,012	228,557	2019/8/8
	WELLS FARGO & COMPANY	5.25	3,480	3,818	289,721	2022/9/7
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	3,000	3,339	253,381	2024/8/27
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	1,500	1,623	123,201	2027/4/27
	WESFARMERS LTD	4.75	5,000	5,115	388,152	2020/3/12
	WESFARMERS LTD	3.66	5,500	5,645	428,349	2020/11/18
	WESTPAC BANKING	3.25	4,000	4,040	306,579	2020/1/22
	WESTPAC BANKING	3.1	3,500	3,593	272,689	2021/6/3
	WESTPAC BANKING	3.2	3,000	3,134	237,854	2023/3/6
	WESTPAC BANKING	5.25	1,500	1,713	129,986	2023/11/21

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)	WESTPAC BANKING	3.0	1,500	1,558	118,253	2024/4/24
		WESTPAC BANKING	2.25	1,500	1,502	114,035	2024/8/16
		ZURICH FIN AUSTRALIA LTD	3.477	3,000	3,160	239,816	2023/5/31
合 計						76,666,525	

(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	オーストラリア国債(10年)2019.6限月	百万円 6,374	百万円 -
		オーストラリア国債(3年)2019.6限月	-	7,001

(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(22,136,011千口)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	19,743	19,371	26,829	2,035,856	高速道路・鉄道路線	
APA GROUP	19,389	21,104	21,526	1,633,399	ガス	
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	18,872	22,636	5,274	400,215	電力	
SYDNEY AIRPORT	12,142	14,293	10,962	831,857	空港サービス	
AURIZON HOLDINGS LTD	18,649	30,227	15,506	1,176,643	鉄道	
MERCURY NZ LTD	35,365	29,552	10,934	829,706	電力	
AVEO GROUP	38,636	38,636	7,997	606,873	不動産開発	
GENESIS ENERGY LTD	26,238	26,238	7,714	585,347	電力	
AUSNET SERVICES	91,260	104,797	18,758	1,423,414	電力	
AGL ENERGY LTD	7,924	8,553	18,219	1,382,525	総合公益事業	
MERIDIAN ENER-PARTLY PAID SH	37,853	37,140	15,131	1,148,155	再生エネルギー系発電事業者	
CONTACT ENERGY LTD	23,714	28,032	19,502	1,479,827	電力	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	349,792 12	380,585 12	178,358 —	13,533,821 <49.9%>	

(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		千円	
			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	8,068	8,068	3,009	228,356	0.8	
MIRVAC GROUP	51,040	33,678	10,507	797,313	2.9	
INVESTA OFFICE FUND	10,672	—	—	—	—	
CHARTER HALL RETAIL REIT	25,907	26,864	12,223	927,518	3.4	
GPT GROUP	29,338	28,010	16,750	1,271,007	4.7	
STOCKLAND	47,685	54,476	24,242	1,839,501	6.8	
DEXUS	5,572	6,308	8,301	629,948	2.3	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	11,809	12,478	5,415	410,938	1.5	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	40,634	46,455	12,217	927,082	3.4	
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	5,549	8,693	2,651	201,188	0.7	
AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND	9,367	9,367	2,594	196,894	0.7	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	7,129	8,574	4,115	312,308	1.2	
UNIBAIL-RODAMCO-WTFIELD-CDI	7,013	10,828	12,182	924,404	3.4	
INDUSTRIA REIT	2,606	—	—	—	—	
NATIONAL STORAGE REIT	40,425	7,930	1,371	104,103	0.4	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	669	—	—	—	—	
GDI PROPERTY GROUP	27,161	27,161	3,666	278,233	1.0	
APN INDUSTRIA REIT	—	13,875	3,940	299,005	1.1	
INVESTEC AUSTRALIA PROPERTY	—	13,726	1,811	137,489	0.5	
SCENTRE GROUP	35,604	42,711	16,742	1,270,439	4.7	
VICINITY CENTRES	70,130	66,988	18,019	1,367,347	5.0	
AVENTUS GROUP	30,635	32,782	7,441	564,662	2.1	
VIVA ENERGY REIT	—	15,234	3,991	302,871	1.1	
合計	口数・金額	口数・金額	171,199	12,990,617		
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	—	<47.9%>		

(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31期 決算日 2018年12月10日

(計算期間：2018年6月12日～2018年12月10日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「LM・豪ドル債券マザーファンド」の第31期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰	中 率			
27期(2016年12月12日)	円 23,091		% 7.0	% 96.8	% 0.8	百万円 147,221
28期(2017年6月12日)	23,121		0.1	96.4	△3.5	123,870
29期(2017年12月11日)	24,153		4.5	97.3	△1.8	111,319
30期(2018年6月11日)	23,663		△2.0	97.3	△0.1	97,236
31期(2018年12月10日)	23,726		0.3	97.3	0.5	86,022

(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		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰	落		
(期 首) 2018年6月11日	円 23,663		% -	% 97.3	% △0.1
6月末	23,272		△1.7	97.7	△2.0
7月末	23,600		△0.3	97.4	△1.3
8月末	23,330		△1.4	98.0	△1.5
9月末	23,597		△0.3	97.5	0.5
10月末	23,298		△1.5	97.5	0.7
11月末	24,148		2.0	97.7	0.3
(期 末) 2018年12月10日	23,726		0.3	97.3	0.5

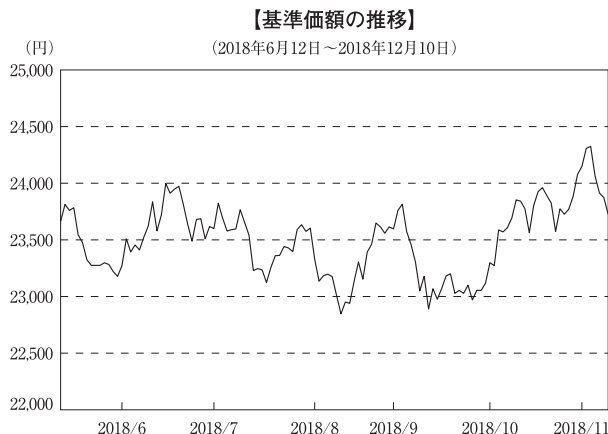
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2018年6月12日～2018年12月10日)



○基準価額の主な変動要因

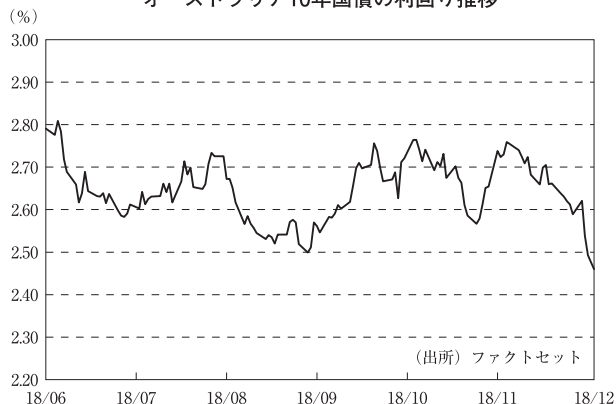
当期末（2018年12月10日）のLM・豪ドル債券マザーファンド（以下、当ファンド）の基準価額は23,726円となりました。当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラス0.3%、基準価額は63円上昇しました。オーストラリア債券市場の金利水準が相対的に高いことから、公社債利金を手堅く確保しました。公社債損益についても、債券利回りの低下を受けてプラスとなりました。一方、為替損益は豪ドル・円相場が豪ドル安・円高となったことを受けてマイナスとなりました。

当期のオーストラリア債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。期の前半は、オーストラリア準備銀行（RBA）総裁が政策金利を当面据え置くことを示唆したことなどから、利回りは低下しました。その後、良好な豪経済指標を受けて利回りは上昇しましたが、上昇幅は限定的でした。期の半ばは、米中貿易摩擦の拡大懸念やトルコ情勢の悪化を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり、安全資産としての債券買いが意識されたことなどから、利回りは低下しました。しかし、米国10年国債利回りが節目とされる3%を上回ると、オーストラリアの債券利回りも上昇（価格は下落）に転じました。期の後半は、世界的な株安などを背景に債券利回りが世界的に低下する中、オーストラリアの債券利回りも低下しました。また、原油価格が下落基調で推移し、物価上昇への警戒感が和らいだことも、利回りの低下要因となりました。

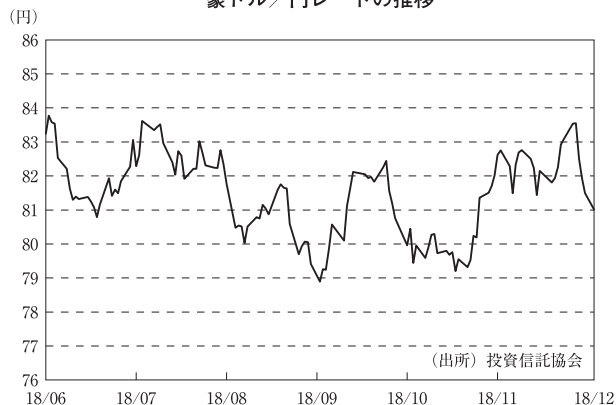
社債セクターについては、国債利回りが総じて低下する中、社債利回りも低下しました。社債スプレッド（国債に対する上乗せ利回り）については、世界的な株安が進行する局面などにおいて拡大しました。

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、RBAが当面、金融緩和姿勢を維持するとの見方が広がったことなどから、豪ドルは対円で下落しましたが、国内景気の堅調さが意識されると再び上昇しました。期の半ばは、米中貿易摩擦懸念の広がりやトルコ情勢の悪化を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、豪ドルは対円で下落しました。しかしその後は、好調な国内景気などを背景に、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。期の後半は、豪貿易収支の黒字幅が市場予想を大きく上回ったことが好感され、豪ドルは対円で一時上昇しましたが、世界的な株安を背景に上値の重い展開となりました。オーストラリアの主要産出品である鉄鉱石の価格が下落基調となったことも、豪ドルの上値を抑える要因となりました。

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

○今後の運用方針

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年6月12日～2018年12月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	1 (1)	0.004 (0.004)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	1	0.005	
期中の平均基準価額は、23,540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

(2018年6月12日～2018年12月10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	7,231	28,882
		地方債証券	22,957	40,128
		特殊債券	—	16,962 (4,043)
	社債券(投資法人債券を含む)	32,745	63,399 (21,000)	

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) () 内は償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

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 3,992	千オーストラリアドル － (6,000)

(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 15,343	百万円 14,459	百万円 15,091	百万円 14,610

(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

(2018年6月12日～2018年12月10日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2018年12月10日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
オーストラリア	千オーストラリアドル 978,789	千オーストラリアドル 1,033,250	千円 83,703,645	% 97.3	% —	% 44.0	% 32.2	% 21.1
合 計	978,789	1,033,250	83,703,645	97.3	—	44.0	32.2	21.1

(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	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	AUSTRALIAN GOVT	4.25	17,600	19,891	1,611,383	2026/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	4.75	16,700	19,696	1,595,638	2027/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	12,000	12,313	997,540	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.25	18,600	18,293	1,481,924	2028/5/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.25	18,850	20,219	1,638,008	2029/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.5	2,520	2,521	204,230	2030/5/21
		AUSTRALIAN GOVT	4.5	18,710	22,904	1,855,516	2033/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	16,000	16,019	1,297,728	2035/6/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.75	10,300	11,704	948,182	2037/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.25	9,500	10,061	815,093	2039/6/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	3,000	2,914	236,093	2041/5/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.0	16,580	16,638	1,347,887	2047/3/21
	地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	5.843	5,000	5,490	444,785	2022/3/22
		AUST CAPITAL TERRITORY	4.25	1,900	2,019	163,575	2022/4/11
		AUST CAPITAL TERRITORY	3.0	2,000	1,999	162,016	2028/4/18
		BRITISH COLUMBIA PROV OF	4.25	4,500	4,859	393,661	2024/11/27
		NEW S WALES TREAS CORP	6.0	8,000	8,945	724,708	2022/3/1
		NEW S WALES TREAS CORP	5.0	17,500	19,835	1,606,835	2024/8/20
		NEW S WALES TREAS CORP	4.0	7,500	8,165	661,503	2026/5/20
		NEW S WALES TREAS CORP	3.0	1,500	1,513	122,604	2028/3/20
		NEW S WALES TREASURY	3.0	640	636	51,539	2030/2/20
		NORTHERN TERRITORY TREAS	6.0	2,000	2,321	188,035	2024/3/15
		NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	2,000	2,050	166,102	2028/4/21
		NORTHERN TERRITORY TREAS	3.75	2,000	2,067	167,452	2033/4/21
		ONTARIO PROVINCE	6.25	1,200	1,282	103,915	2020/9/29
		QUEBEC PROVINCE	6.5	3,000	3,299	267,308	2021/7/12
		QUEBEC PROVINCE	4.2	3,000	3,212	260,246	2025/3/10
		QUEENSLAND TREASURY	5.5	2,000	2,162	175,190	2021/6/21
		QUEENSLAND TREASURY	6.0	11,500	12,977	1,051,308	2022/7/21
		QUEENSLAND TREASURY	4.25	19,500	21,042	1,704,648	2023/7/21
		QUEENSLAND TREASURY	3.0	1,000	1,023	82,919	2024/3/22
		QUEENSLAND TREASURY	5.75	17,500	20,427	1,654,795	2024/7/22
		QUEENSLAND TREASURY	3.25	14,500	14,944	1,210,624	2026/7/21
		QUEENSLAND TREASURY	2.75	2,500	2,469	200,062	2027/8/20
		QUEENSLAND TREASURY	3.25	1,000	1,022	82,808	2028/7/21
		QUEENSLAND TREASURY	3.25	1,260	1,278	103,570	2029/8/21
		QUEENSLAND TREASURY	6.5	2,000	2,745	222,377	2033/3/14
		QUEENSLAND TREASURY CORP	4.75	6,400	7,213	584,402	2025/7/21
		SOUTH AUST GOVT FIN	5.0	1,000	1,067	86,466	2021/5/20
		SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	2,000	2,006	162,554	2025/4/16
		SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	5,500	5,551	449,747	2026/7/20
		SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	3.0	1,200	1,196	96,917	2028/5/24
		TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	7,500	8,017	649,497	2024/6/11
		TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	2,000	2,050	166,072	2026/2/19
		TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	2,000	2,032	164,651	2028/1/24
		TREASURY CORP VICTORIA	5.5	2,000	2,399	194,407	2026/11/17
		TREASURY CORP VICTORIA	3.0	3,500	3,526	285,698	2028/10/20

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	
地方債証券	VICTORIA TREASURY	6.0	16,500	18,761	1,519,895	2022/10/17
	VICTORIA TREASURY	5.5	9,000	10,490	849,871	2024/12/17
	WESTERN AUST TREAS CORP	7.0	4,000	4,479	362,853	2021/7/15
	WESTERN AUST TREAS CORP	6.0	10,000	11,605	940,185	2023/10/16
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	3,000	2,983	241,676	2024/7/23
	WESTERN AUST TREAS CORP	5.0	2,250	2,566	207,892	2025/7/23
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	4,500	4,541	367,924	2026/10/21
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	4,000	4,016	325,375	2027/10/21
WESTERN AUST TREAS CORP	3.25	2,320	2,366	191,724	2028/7/20	
特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEV BANK	5.25	2,000	2,178	176,515	2022/3/23
	AFRICAN DEV BANK	4.75	5,000	5,509	446,328	2024/3/6
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	2.75	1,000	1,012	82,005	2022/1/19
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.4	3,000	3,115	252,350	2027/9/10
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	5.0	2,000	2,085	168,972	2020/11/13
	CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	5,000	5,698	461,611	2023/11/8
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	8,000	8,355	676,841	2025/6/5
	COUNCIL OF EUROPE	6.0	2,368	2,522	204,331	2020/10/8
	EUROFIMA	5.5	5,000	5,241	424,622	2020/6/30
	EUROPEAN INVT BK	6.25	500	547	44,350	2021/6/8
	FMACB 2013-1E A1	2.97	381	380	30,787	2044/12/10
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.0	4,000	4,333	351,022	2022/3/7
	KFW	5.5	6,500	7,118	576,709	2022/2/9
	KFW	5.0	4,000	4,474	362,490	2024/3/19
	KFW	4.0	2,000	2,150	174,221	2025/2/27
	KFW	3.2	5,000	5,125	415,224	2026/9/11
	KOMMUNAL BANKEN	6.5	3,000	3,283	266,008	2021/4/12
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	2,750	2,944	238,561	2022/7/18
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	1,500	1,620	131,250	2023/4/17
	KOMMUNINVEST	5.375	3,000	3,235	262,105	2021/11/18
KOMMUNINVEST	4.75	2,000	2,143	173,604	2022/8/17	
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	2,000	2,138	173,247	2023/1/24	
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	2,000	2,213	179,328	2024/4/8	
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	2,000	2,175	176,251	2025/1/9	
LGFV PROGRAM TRUST	4.31	6,000	6,174	500,160	2021/11/12	
MEDL 2014-1 A3	4.5	3,500	3,511	284,442	2046/4/22	
NORDIC INV BANK	5.0	4,000	4,334	351,132	2022/4/19	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	4.75	4,500	4,515	365,769	2019/2/5
	ABN AMRO BANK NV	3.25	6,000	6,046	489,846	2020/4/9
	AIRPORT MOTORWAY TRUST	5.5	3,600	3,771	305,506	2020/12/9
	AIRSERVICES AUSTRALIA	4.75	4,300	4,483	363,245	2020/11/19
	AMP BANK LIMITED FRN	2.6259	3,500	3,488	282,585	2020/4/9
	AMP WHOLESALE OFFICE FUN	4.75	6,500	6,732	545,394	2021/10/7
	APPLE INC	2.85	1,500	1,503	121,837	2019/8/28
	APPLE INC	3.7	3,500	3,615	292,902	2022/8/28
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.2	2,000	2,034	164,829	2028/8/21
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.75	2,500	2,520	204,171	2019/7/25
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.25	8,000	8,082	654,787	2020/6/3
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.35	1,500	1,517	122,896	2023/5/9

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	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	4.0	1,600	1,656	134,166	2022/9/15
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.0	3,600	3,672	297,506	2019/11/7
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.5	5,000	5,370	435,052	2022/11/4
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	3.75	6,000	6,044	489,666	2024/5/22
	BANK OF NOVA SCOTIA	3.2	1,400	1,402	113,640	2023/9/7
	BARCLAYS BANK PLC/AUST	4.5	3,300	3,319	268,953	2019/4/4
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.0	6,500	6,541	529,950	2020/3/30
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.5	3,000	3,303	267,651	2022/5/23
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.25	3,500	3,954	320,363	2024/5/20
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	2,000	2,076	168,228	2027/7/19
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	3.75	5,000	5,079	411,482	2020/5/21
	BPCE SA	3.5	4,600	4,641	376,003	2020/4/24
	BWP TRUST	4.5	1,500	1,511	122,428	2019/5/27
	BWP TRUST	3.5	1,500	1,512	122,527	2022/5/11
	COCA-COLA CO	2.6	2,000	2,003	162,335	2020/6/9
	COM BK AUSTRALIA	3.75	3,000	3,033	245,713	2019/10/18
	COM BK AUSTRALIA	7.25	3,000	3,162	256,168	2020/2/5
	COM BK AUSTRALIA	4.75	2,000	2,168	175,653	2024/5/27
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.75	3,000	3,010	243,858	2021/11/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	3,035	245,939	2022/1/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	2,500	2,521	204,305	2023/4/25
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.2	1,500	1,506	122,037	2023/8/16
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	2,963	240,045	2026/11/17
	COMMONWEALTH PROP FUND	5.25	7,000	7,169	580,815	2019/12/13
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	2,000	2,017	163,414	2019/7/16
	CREDIT SUISSE SYDNEY	3.5	5,000	5,057	409,683	2020/4/29
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	4,500	4,619	374,209	2021/3/9
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	3,200	3,226	261,357	2027/5/11
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	2,000	2,003	162,308	2019/7/1
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	5,000	5,136	416,103	2022/6/16
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.75	1,000	1,042	84,435	2025/6/16
	ETSA UTILITIES FINANCE	3.5	3,500	3,519	285,091	2024/8/29
	EXPORT-IMPORT BANK K FRN	2.865	3,000	2,981	241,532	2023/10/30
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	3.7	2,000	2,029	164,393	2021/2/19
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.5	3,000	3,017	244,407	2019/4/17
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.25	3,700	3,769	305,399	2020/5/21
	EXPORT-IMPORT BK KOR	3.5	2,000	2,021	163,755	2022/2/14
	FBG FINANCE PTY LTD	3.75	4,500	4,569	370,144	2020/8/7
	FBG FINANCE PTY LTD	3.25	6,000	6,000	486,098	2022/9/6
	FEDERATION CENTRES LTD	5.75	1,000	1,029	83,420	2019/12/13
	FEDERATION CENTRES LTD	5.0	6,800	7,114	576,384	2021/5/27
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.5	6,700	6,983	565,764	2021/6/30
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.5	4,000	4,430	358,906	2024/2/26
	GPT RE LTD	6.75	6,000	6,028	488,393	2019/1/24
	GPT RE LTD	4.5	4,600	4,680	379,141	2020/9/11
	GPT RE LTD	3.6725	1,900	1,901	154,039	2024/9/19
	GPT WHL OFFICE FD N01	4.0	3,000	3,066	248,408	2022/5/18
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	3.993	3,500	3,529	285,936	2024/9/11

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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 WHOLESALE SHOP CENTR	4.49	3,000	2,999	242,976	2028/2/28
	HSBC BANK AUSTRALIA	5.25	5,000	5,359	434,156	2022/9/7
	HSBC HOLDINGS PLC	3.35	3,000	2,983	241,678	2024/2/16
	HSBC LTD SYDNEY	2.75	700	700	56,708	2021/8/16
	ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	2,500	2,530	205,005	2027/4/21
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	3.0	1,300	1,297	105,137	2023/9/7
	INTEL CORP	4.0	2,000	2,078	168,367	2022/12/1
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	4,000	4,238	343,394	2026/1/30
	KOREA DEVELOPMENT BA FRN	2.9112	1,300	1,296	104,999	2023/10/19
	KOREA NATIONAL OIL CORP	4.25	3,500	3,534	286,299	2019/10/8
	KOREA SOUTH-EAST POWER	5.75	5,580	5,829	472,228	2020/9/25
	L-BANK BW FOERDERBANK	2.7	4,000	4,017	325,459	2023/6/19
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	6,500	7,348	595,339	2026/5/6
	LLOYDS BANK PLC	3.25	6,000	6,043	489,559	2020/4/1
	MACQUARIE BANK LTD	3.25	5,300	5,343	432,877	2020/3/3
	MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	7,000	7,506	608,114	2020/9/9
	MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	1,500	1,507	122,155	2028/9/7
	MC FINANCE AUSTRALIA P/L	4.25	2,000	2,075	168,144	2021/12/1
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.75	2,000	2,095	169,766	2021/9/17
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.0	3,000	3,017	244,412	2027/7/13
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	2,000	2,012	163,022	2021/5/12
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.0	1,500	1,551	125,698	2021/12/16
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	6.0	4,000	4,405	356,852	2022/8/8
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	1,500	1,509	122,310	2023/3/16
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	1,000	1,100	89,136	2024/3/11
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	5,000	5,447	441,314	2024/6/25
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	4.75	5,500	5,526	447,702	2019/3/19
	NED WATERSCHAPBK	5.25	2,000	2,250	182,287	2024/4/18
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	3,500	3,866	313,206	2024/9/11
	NEDER WATERSCHAPS BANK	3.15	1,000	1,014	82,178	2026/9/2
	NISSAN FIN SERVICES AU	3.0	3,000	3,002	243,231	2020/3/3
	NISSAN FIN SERVICES AU	3.0	1,700	1,695	137,320	2021/3/22
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.75	3,600	3,600	291,636	2018/12/12
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.0	5,000	5,187	420,198	2022/6/17
	OPTUS FINANCE PTY LTD	3.25	2,000	2,009	162,805	2023/9/6
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	3.0	1,400	1,401	113,521	2022/9/13
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.5	1,200	1,221	98,988	2019/11/20
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,200	3,229	261,653	2021/2/24
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,500	3,511	284,464	2023/12/6
	RABOBANK NEDERLAND AU	3.25	4,400	4,438	359,527	2020/2/11
	RABOBANK NEDERLAND (AUST)	5.5	5,000	5,541	448,920	2024/4/11
	ROYAL BK CANADA/SYD	3.25	6,000	6,048	489,987	2020/2/10
	SCENTRE GROUP TRUST	6.0	5,000	5,422	439,252	2022/7/4
	SCENTRE MGMT LTD	4.5	9,000	9,310	754,221	2021/9/8
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	1,100	1,118	90,581	2024/9/27
	SPARK FINANCE LTD	4.0	1,500	1,510	122,366	2027/10/20
	STOCKLAND TRUST MGMNT	5.5	3,000	3,057	247,722	2019/9/6
	STOCKLAND TRUST MGMNT	4.5	9,000	9,357	758,056	2022/11/23

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)					
	SUNCORP-METWAY	3.75	5,000	5,049	409,055	2019/11/5
	SUNCORP-METWAY	3.5	4,000	4,049	328,058	2020/10/20
	SUNCORP-METWAY	3.5	5,000	5,066	410,429	2021/4/12
	SUNCORP-METWAY	3.0	2,000	2,001	162,123	2023/9/13
	SUNCORP-METWAY LTD	3.25	5,000	4,903	397,224	2026/8/24
	SVENSKA HANDELSBANKEN	4.5	4,000	4,026	326,204	2019/4/10
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	3.25	2,000	2,007	162,588	2023/9/27
	TELSTRA CORP LTD	7.75	4,000	4,314	349,480	2020/7/15
	TELSTRA CORP LTD	4.0	6,700	6,903	559,218	2022/9/16
	TELSTRA CORP LTD	4.0	3,000	3,034	245,802	2027/4/19
	TORONTO-DOMINION BANK	3.7	5,000	5,106	413,653	2020/12/22
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	2,000	2,014	163,205	2019/5/15
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	2.7	2,000	2,003	162,263	2020/8/14
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	3.3	2,700	2,710	219,555	2023/11/22
	TRANSPower NEW ZEALAND L	4.25	3,000	3,106	251,628	2021/8/6
	TRANSPower NEW ZEALAND L	5.75	500	561	45,471	2023/8/28
	UBS AG AUSTRALIA	4.0	3,000	3,030	245,484	2019/8/27
	UBS AG AUSTRALIA	2.7	4,000	4,002	324,276	2020/8/10
	UBS AG AUSTRALIA	3.25	3,000	3,024	245,032	2023/3/8
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.85	2,400	2,444	198,024	2024/10/23
	UNIV OF SYDNEY	4.75	2,500	2,626	212,744	2021/4/16
	UNIVERSITY OF MELBOURNE	4.25	6,800	7,094	574,737	2021/6/30
	UNIVERSITY OF WOLLONGONG	3.5	2,000	2,021	163,727	2027/12/8
	VICINITY CENTRES	3.5	3,000	2,985	241,846	2024/4/26
	VICINITY HOLDINGS LTD	5.0	5,600	5,725	463,840	2019/12/19
	VICTORIA POWER NETWORKS	4.0	2,000	2,007	162,590	2027/8/18
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	3,000	3,027	245,292	2019/8/8
	WELLS FARGO & COMPANY	5.25	3,480	3,734	302,511	2022/9/7
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	3,000	3,210	260,117	2024/8/27
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	1,500	1,525	123,574	2027/4/27
	WESFARMERS LTD	6.25	2,500	2,527	204,740	2019/3/28
	WESFARMERS LTD	4.75	5,000	5,133	415,893	2020/3/12
	WESFARMERS LTD	3.66	5,500	5,602	453,833	2020/11/18
	WESTPAC BANKING	3.25	4,000	4,035	326,881	2020/1/22
	WESTPAC BANKING	3.1	3,500	3,530	286,001	2021/6/3
	WESTPAC BANKING	3.2	3,000	3,020	244,685	2023/3/6
	WESTPAC BANKING	5.25	1,500	1,665	134,942	2023/11/21
	ZURICH FIN AUSTRALIA LTD	3.477	3,000	3,046	246,828	2023/5/31
合	計				83,703,645	

(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	
			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)2018.12限月	百万円 7,340	百万円 —
		オーストラリア国債(3年)2018.12限月	—	6,937

(注1) 単位未満は切捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2018年12月10日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 83,703,645	% 97.1
コール・ローン等、その他	2,512,369	2.9
投資信託財産総額	86,216,014	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(85,442,530千円)の投資信託財産総額(86,216,014千円)に対する比率は99.1%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10日における邦貨換算レートは1オーストラリアドル=81.01円です。

○特定資産の価格等の調査

(2018年6月12日～2018年12月10日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年12月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	86,527,195,985
コール・ローン等	1,054,613,425
公社債(評価額)	83,703,645,538
未収入金	856,889,703
未収利息	825,770,408
前払費用	7,046,363
差入委託証拠金	79,230,548
(B) 負債	504,559,988
未払金	334,530,000
未払解約金	170,027,838
未払利息	2,150
(C) 純資産総額(A-B)	86,022,635,997
元本	36,256,777,073
次期繰越損益金	49,765,858,924
(D) 受益権総口数	36,256,777,073口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,726円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額

41,092,404,195円

期中追加設定元本額

879,950,298円

期中一部解約元本額

5,715,577,420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

34,711,627,929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)

917,321,062円

LM・オーストラリア債券ファンド(年2回決算型)

466,239,112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)

82,815,383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)

78,773,587円

○損益の状況 (2018年6月12日～2018年12月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,807,152,847
受取利息	1,807,008,045
その他収益金	342,428
支払利息	△ 197,626
(B) 有価証券売買損益	△ 1,799,755,398
売買益	910,674,977
売買損	△ 2,710,430,375
(C) 先物取引等取引損益	142,849,723
取引益	223,304,412
取引損	△ 80,454,689
(D) 保管費用等	△ 3,700,310
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	146,546,862
(F) 前期繰越損益金	56,144,185,584
(G) 追加信託差損益金	1,184,756,611
(H) 解約差損益金	△ 7,709,630,133
(I) 計(E+F+G+H)	49,765,858,924
次期繰越損益金(I)	49,765,858,924

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

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

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

LM・豪州インカム資産マザーファンド

運用状況のご報告

第4期 決算日 2018年7月17日

(計算期間：2017年7月19日～2018年7月17日)

－ 受益者のみなさまへ －

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

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	<p>1. 主にオーストラリアの証券取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資を行うことにより、配当収入の確保と信託財産の中長期的成長を目指します。</p> <p>2. 外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。</p>
主 要 運 用 対 象	オーストラリアの証券取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券を主要投資対象とします。
組 入 制 限	<p>1. 株式への投資割合には、制限を設けません。</p> <p>2. 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</p>

○設定以来の運用実績

決算期	基準	価額		株組入比率	式率	投資信託証券比率	純資産総額
		騰落	中率				
(設定日) 2015年2月13日	円 10,000		% -		% -		百万円 1,934
1期(2015年7月17日)	9,734		△2.7	47.2		51.0	19,083
2期(2016年7月19日)	10,368		6.5	46.5		51.2	19,309
3期(2017年7月18日)	11,299		9.0	44.5		51.6	29,955
4期(2018年7月17日)	11,674		3.3	43.1		53.7	25,668

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

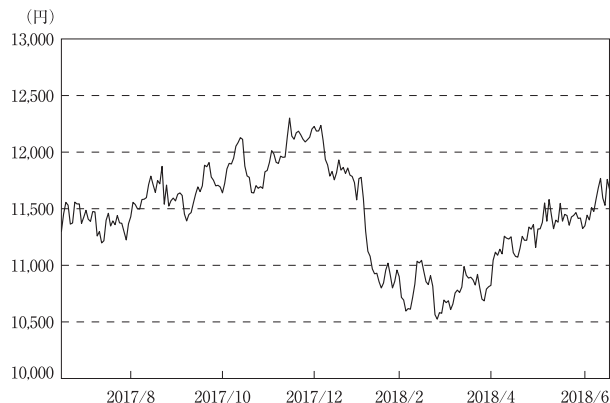
年月日	基準	価額		株組入比率	式率	投資信託証券比率
		騰落	率			
(期首) 2017年7月18日	円 11,299		% -		% 44.5	% 51.6
7月末	11,370		0.6	44.2		53.1
8月末	11,429		1.2	45.7		52.1
9月末	11,569		2.4	45.3		52.2
10月末	11,640		3.0	44.0		52.1
11月末	11,838		4.8	43.5		52.9
12月末	12,227		8.2	42.5		54.0
2018年1月末	11,578		2.5	43.1		54.3
2月末	10,900		△3.5	42.8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

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2017年7月19日～2018年7月17日)



○基準価額の主な変動要因

当期末（2018年7月17日）のLM・豪州インカム資産マザーファンド（以下、当ファンド）の基準価額は11,674円となりました。当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラス3.3%、基準価額は375円上昇しました。株価要因がプラスとなったことから、基準価額は上昇しました。一方、為替要因については、豪ドル安・円高を反映しマイナスとなりました。

当期のオーストラリア株式市場全体は上昇しました。当ファンドが主要投資対象としているセクターについては、REIT（リート）市場が上昇した一方、公益事業セクターは下落しました。

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

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

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

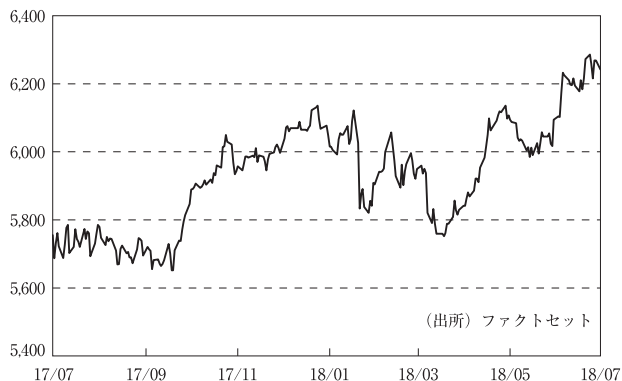
当期の豪ドル・円相場は、豪ドル安・円高となりました。

期の前半は、北朝鮮情勢の緊迫化を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。その後、豪ドルは一時対円で反発しましたが、RBAによる利上げ観測の後退や債券利回りの低下などを背景に、再び豪ドル売り・円買いが優勢となりました。

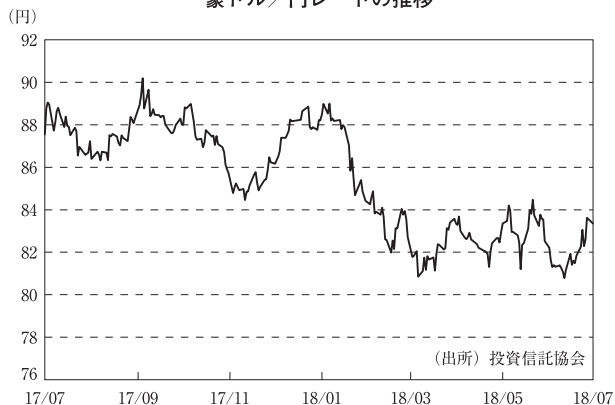
期の半ばは、景気回復ペースの加速が意識されたことや、資源価格の上昇などから、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。しかし、その後、世界的な株安を背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。

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

オーストラリア株式指数（ASX200）の推移



豪ドル／円レートの推移



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

当ファンドのポートフォリオ

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

○今後の運用方針

当ファンドは、主にオーストラリアの証券取引所に上場しているインフラ関連株式および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資を行うファンドです。引き続き、市場環境を注視しながら、配当利回りに着目し、相対的に配当利回りの高い銘柄を選別し、ポートフォリオの構築を行ってまいります。また、個別銘柄や業種の選定を通じて、ファンドの中長期的な値動きをオーストラリア株式市場全体に比べて小さく抑えることを目指します。

○1万口当たりの費用明細

(2017年7月19日～2018年7月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 証 券)	円 3 (2) (1)	% 0.023 (0.012) (0.011)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	4 (4)	0.033 (0.033)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	7	0.056	
期中の平均基準価額は、11,392円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2017年7月19日～2018年7月17日)

株式

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

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

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

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	オーストラリア	百口	千オーストラリアドル	百口	千オーストラリアドル
	BWP TRUST	—	—	6,902	2,005
	MIRVAC GROUP	3,417	761	12,844	2,980
	CHARTER HALL RETAIL REIT	—	—	3,551	1,461
	GPT GROUP	—	—	8,967	4,523
	STOCKLAND	—	—	12,377	5,461
	CHARTER HALL GROUP	—	—	3,646	2,065
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	10,112	2,455	—	—
	AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND	—	—	—	—
		(4,563)	(1,017)	—	—
	AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND	1,106	246	—	—
		(△ 1,106)	(△ 246)	—	—
	UNIBAIL-RODAMCO-WTFIELD-CDI	—	—	—	—
		(6,698)	(7,696)	—	—
	NATIONAL STORAGE REIT	1,935	290	—	—
		(△ 1,935)	(△ 290)	—	—
	NATIONAL STORAGE REIT	2,066	333	—	—
		(1,935)	(290)	—	—
	SCENTRE GROUP	7,643	3,082	7,589	3,105
	WESTFIELD CORP	979	832	1,061	813
	—	—	(18,163)	(14,217)	
VICINITY CENTRES	—	—	14,256	3,801	
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	3,345	768	—	—	
AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND	3,456	770	—	—	
	(△ 3,456)	(△ 770)	—	—	
小計	34,064	9,542	71,198	26,219	
	(6,698)	(7,696)	(18,163)	(14,217)	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

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

○株式売買比率

(2017年7月19日～2018年7月17日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年7月19日～2018年7月17日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2018年7月17日現在)

外国株式

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

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

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

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率	
	口 数	口 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	百口	百口	千オーストラリアドル	千円	%	
BWP TRUST	21,808	14,905	4,888	407,496	1.6	
MIRVAC GROUP	86,659	77,232	17,222	1,435,518	5.6	
INVESTA OFFICE FUND	10,672	10,672	5,474	456,335	1.8	
CHARTER HALL RETAIL REIT	27,791	24,239	10,180	848,556	3.3	
ASPEN GROUP	7,368	7,368	696	58,037	0.2	
GPT GROUP	45,129	36,162	18,659	1,555,287	6.1	
STOCKLAND	60,578	48,200	19,762	1,647,186	6.4	
DEXUS	5,572	5,572	5,522	460,289	1.8	
CHARTER HALL GROUP	3,646	—	—	—	—	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	11,809	11,809	4,345	362,225	1.4	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	20,945	31,058	7,640	636,822	2.5	
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	5,549	5,549	1,437	119,802	0.5	
AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND	4,804	9,367	2,313	192,854	0.8	
UNIBAIL-RODAMCO-WTFIELD-CDI	—	6,698	9,853	821,276	3.2	
INDUSTRIA REIT	2,606	2,606	677	56,491	0.2	
NATIONAL STORAGE REIT	29,980	33,982	5,845	487,180	1.9	
GDI PROPERTY GROUP	27,161	27,161	3,435	286,381	1.1	
SCENTRE GROUP	43,015	43,070	18,993	1,583,139	6.2	
WESTFIELD CORP	18,244	—	—	—	—	
VICINITY CENTRES	96,019	81,763	21,667	1,805,969	7.0	
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	27,290	30,635	6,831	569,419	2.2	
合 計	口 数・金 額	556,654	508,055	165,450	13,790,269	
	銘柄 数<比率>	20	19	—	<53.7%>	

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

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

(注3) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年7月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	11,063,499	43.0
投資証券	13,790,269	53.7
コール・ローン等、その他	854,906	3.3
投資信託財産総額	25,708,674	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(25,419,399千円)の投資信託財産総額(25,708,674千円)に対する比率は98.9%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、7月17日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=83.35円です。

○特定資産の価格等の調査

(2017年7月19日～2018年7月17日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年7月17日現在)

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

<注記事項>

(注1) 元本の状況

期首元本額	26,510,985,799円
期中追加設定元本額	5,432,653,057円
期中一部解約元本額	9,955,081,527円

(注2) 期末における元本の内訳

LM・豪州インカム資産ファンド(適格機関投資家専用)	13,824,923,935円
LM・豪州インカム資産ファンド(毎月分配型)	5,429,693,827円
LM・豪州インカム資産ファンド(年2回決算型)	1,851,127,646円
LM・豪州インカム資産ファンド(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	434,451,705円
LM・オーストラリア・インカム・アロケーション・ファンド(毎月分配型)	177,394,545円
LM・オーストラリア・インカム・アロケーション・ファンド(年2回決算型)	115,169,977円
LM・豪州インカム資産ファンド(為替ヘッジあり)(毎月分配型)	89,390,204円
LM・豪州インカム資産ファンド(為替ヘッジあり)(年2回決算型)	66,405,490円

○損益の状況 (2017年7月19日～2018年7月17日)

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

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

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

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