

◇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8期 決算日 2019年11月28日

－ 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「LM・オーストラリア・インカム・アロケーション・ファンド（年2回決算型）」は、2019年11月28日に第8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 総 額
		分 配	金 騰 落 中 率					
	円		円	%	%	%	%	百万円
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
8期(2019年11月28日)	11,414		0	3.1	17.4	49.1	△0.4	294

(注) 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) 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) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 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		%	%	%	%	%
2019年5月28日	11,070		—	24.8	49.2	△0.4	23.8
5月末	10,927		△1.3	24.7	49.6	△0.5	23.5
6月末	11,225		1.4	23.5	50.0	△0.2	23.4
7月末	11,293		2.0	22.2	50.1	△0.1	24.3
8月末	10,935		△1.2	21.7	49.2	0.8	26.2
9月末	11,186		1.0	21.3	49.0	1.0	26.9
10月末	11,522		4.1	19.9	49.3	0.9	29.1
(期 末)							
2019年11月28日	11,414		3.1	17.4	49.1	△0.4	30.6

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 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。

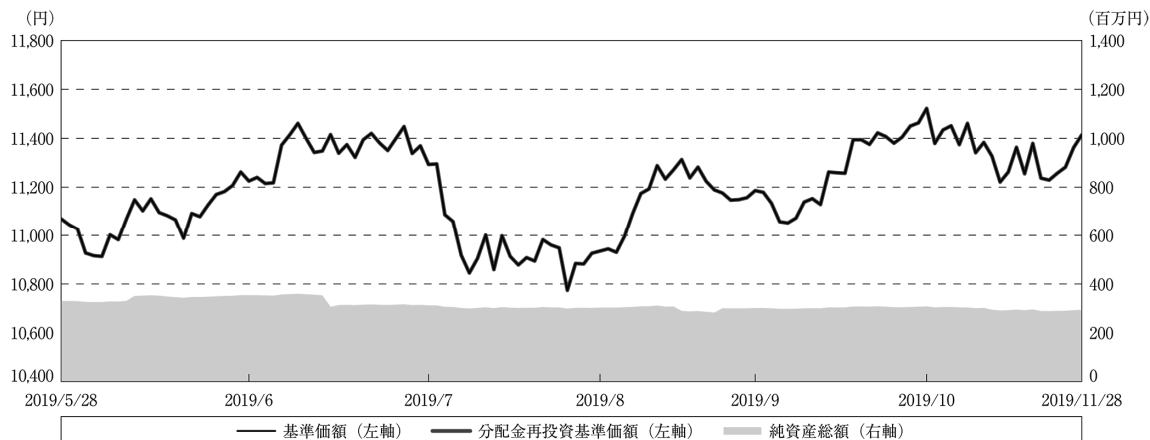
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 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

(2019年5月29日～2019年11月28日)



期首：11,070円

期末：11,414円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 3.1% (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(2019年5月28日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス(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(価格は上昇)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、2019年5月の総選挙で予想外にモリソン政権の続投が決定し、同政権が市場寄りの経済政策を実行するとの期待感などから、株式市場は上昇しました。また、オーストラリア準備銀行(RBA)が、6月および7月の理事会で利下げを決定したことも、株式市場を押し上げました。

期の半ばは、米中貿易摩擦の激化懸念や世界経済の減速懸念などから株式市場は下落しました。しかし、その後、債券利回りが低下したことや、豪雇用統計で雇用者数が予想を上回ったことなどから、株式市場は反発しました。

期の後半は、米国の経済指標の悪化を背景に世界経済の減速懸念が高まり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、株価は一時下落しました。しかし、その後は、根強い利下げ期待や米中貿易協議の進展期待などを背景に、株式市場は上昇傾向となりました。

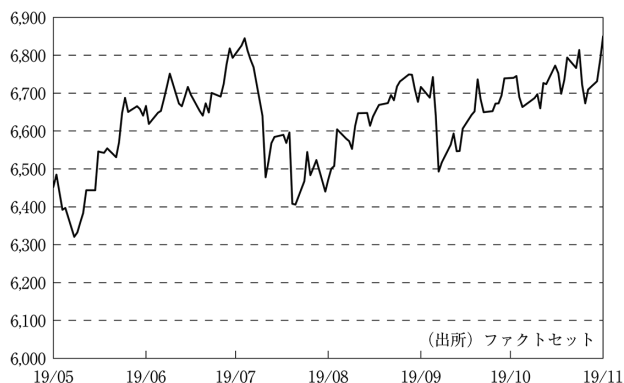
当期のオーストラリア債券市場は、利回りが低下しました。

期の前半は、RBAが2019年6月と7月の理事会で政策金利の引き下げを決定するとともに、市場で追加利下げ観測が広がったことなどから、利回りは低下しました。

期の半ばは、米中の貿易摩擦が激化することの懸念が広がり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、利回りは低下しました。しかしその後は、貿易摩擦に対する過度の警戒感が後退し、リスク回避姿勢が和らいだことなどから、利回りは上昇(価格は下落)する場面が見られました。

期の後半は、RBAが追加利下げを決定したことなどを受けて、利回りは低下しました。その後は、米中の貿易協議に対する進展期待が高まり、リスク回避姿勢の後退が改めて意識されたことなどから、利回りは上昇しましたが、当期末にかけてはRBAによる更なる利下げの思惑が広がったことから、低下に向かいました。

オーストラリア株式指数 (ASX200) の推移



オーストラリア10年国債利回りの推移

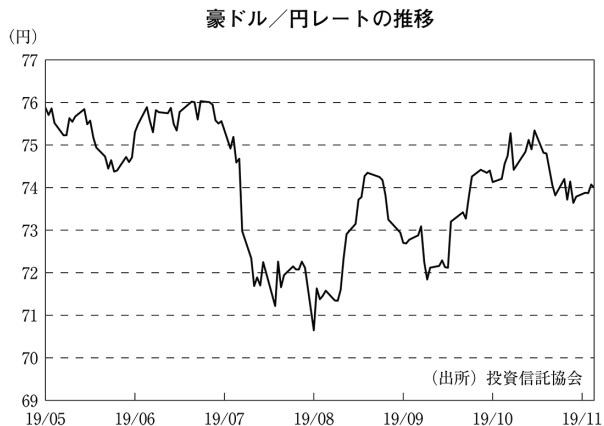


当期の豪ドル・円相場は、豪ドル安・円高となりました。

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・円買いが優勢となりました。しかし、その後、米中貿易協議に対する進展期待が高まったことなどから、豪ドルは対円で底堅く推移しました。

期の半ばは、米中貿易摩擦の激化懸念や世界経済の減速懸念が広がり、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、豪雇用統計で雇用者数が予想を上回ったことや、米中貿易摩擦の緩和期待などを背景に、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。

期の後半は、RBAが2019年10月の理事会で追加利下げを決定したことなどから、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。しかし、その後は、米中貿易協議の進展期待などを背景にリスク回避の動き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。



当ファンドのポートフォリオ

(2019年5月29日～2019年11月28日)

当ファンドは、主に「LM・豪ドル債券マザーファンド」受益証券および「LM・豪州インカム資産マザーファンド」受益証券への投資を通じて、豪ドル建の公社債およびオーストラリアの証券取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資を行い、インカム収入の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用に努めてまいりました。原則として、マザーファンド受益証券の基本投資割合は50対50とします。また、外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

当期においては、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8期
	2019年5月29日～ 2019年11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	1,521

(注) 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) 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

(2019年5月29日～2019年11月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	96	0.854	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(46)	(0.415)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(46)	(0.415)	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)	(0.025)	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	3	0.025	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(1)	(0.012)	
(投 資 証 券)	(1)	(0.012)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.003	(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)	(0.003)	
(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)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷 等 費 用)	(2)	(0.017)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に 係る費用
合 計	103	0.917	
期中の平均基準価額は、11,181円です。			

(注) 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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

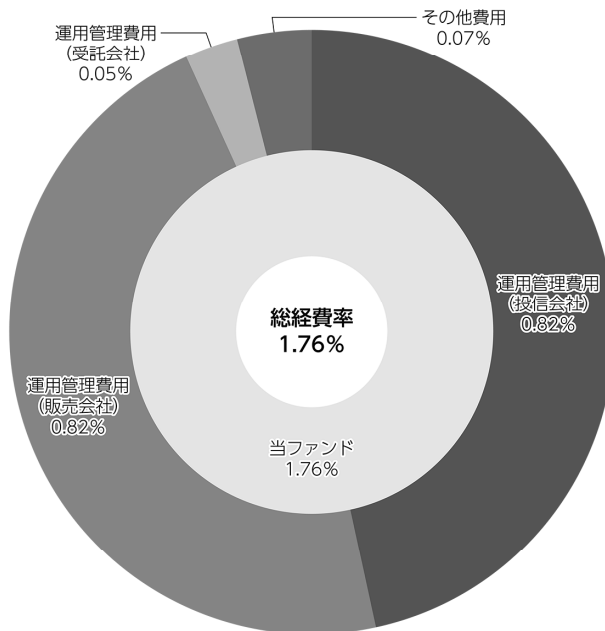
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 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。

(参考情報)

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.76%です。



(注) 当ファンドの費用は1万円当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2019年5月29日～2019年11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	11,554	27,300	19,986	47,400
LM・豪州インカム資産マザーファンド	19,481	24,300	41,918	53,600

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2019年5月29日～2019年11月28日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	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	8,243,284千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,541,176千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.61

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年5月29日～2019年11月28日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2019年5月29日～2019年11月28日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2019年5月29日～2019年11月28日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年11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	70,217	61,785	147,649
LM・豪州インカム資産マザーファンド	133,952	111,515	145,728

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年11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	147,649	49.7
LM・豪州インカム資産マザーファンド	145,728	49.0
コール・ローン等、その他	3,738	1.3
投資信託財産総額	297,115	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 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(71,051,500千円)の投資信託財産総額(71,200,029千円)に対する比率は99.8%です。

(注) 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(33,577,011千円)の投資信託財産総額(34,852,554千円)に対する比率は96.3%です。

(注) 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、11月28日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=74.00円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年11月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	297,115,639
コール・ローン等	3,737,885
LM・豪ドル債券マザーファンド(評価額)	147,649,368
LM・豪州インカム資産マザーファンド(評価額)	145,728,386
(B) 負債	2,969,099
未払解約金	250,000
未払信託報酬	2,640,086
未払利息	7
その他未払費用	79,006
(C) 純資産総額(A-B)	294,146,540
元本	257,710,822
次期繰越損益金	36,435,718
(D) 受益権総口数	257,710,822口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,414円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額	298,304,438円
期中追加設定元本額	55,209,522円
期中一部解約元本額	95,803,138円

○損益の状況 (2019年5月29日～2019年11月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 229
受取利息	13
その他収益金	223
支払利息	△ 465
(B) 有価証券売買損益	11,048,632
売買益	13,264,187
売買損	△ 2,215,555
(C) 信託報酬等	△ 2,719,092
(D) 当期損益金(A+B+C)	8,329,311
(E) 前期繰越損益金	7,176,898
(F) 追加信託差損益金	20,929,509
(配当等相当額)	(22,808,397)
(売買損益相当額)	(△ 1,878,888)
(G) 計(D+E+F)	36,435,718
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	36,435,718
追加信託差損益金	20,929,509
(配当等相当額)	(22,883,854)
(売買損益相当額)	(△ 1,954,345)
分配準備積立金	16,334,608
繰越損益金	△ 828,399

(注) 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) 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) 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) 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)	4,362,330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	22,883,854
(D) 分 配 準 備 積 立 金	11,972,278
分 配 対 象 収 益 額(A+B+C+D)	39,218,462
(1万口当たり収益分配対象額)	(1,521)
収 益 分 配 金	0
(1万口当たり収益分配金)	(0)

<LM・豪ドル債券マザーファンド>

下記は、LM・豪ドル債券マザーファンド全体(29,750,794千口)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 839,715	千オーストラリアドル 939,383	千円 69,514,402	% 97.8	% —	% 44.7	% 35.6	% 17.5
合 計	839,715	939,383	69,514,402	97.8	—	44.7	35.6	17.5

(注) 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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 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	4.25	10,600	12,842	950,308	2026/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	4.75	16,700	21,274	1,574,347	2027/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	10,200	11,599	858,328	2027/11/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.25	18,600	20,496	1,516,723	2028/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	10,750	12,885	953,518	2029/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	1,900	2,208	163,457	2029/11/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.5	5,020	5,742	424,924	2030/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	1.5	1,500	1,568	116,082	2031/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	4.5	15,510	21,949	1,624,293	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	13,800	16,674	1,233,936	2035/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	9,900	13,565	1,003,874	2037/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	8,850	11,576	856,641	2039/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	6,820	8,339	617,087	2041/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.0	16,630	21,633	1,600,852	2047/3/21
	地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	5.843	5,000	5,534	409,582
AUST CAPITAL TERRITORY		1.25	1,000	1,003	74,287	2025/5/22
AUST CAPITAL TERRITORY		3.0	2,000	2,240	165,802	2028/4/18
AUST CAPITAL TERRITORY		2.25	1,000	1,057	78,249	2029/5/22
BRITISH COLUMBIA PROV OF		4.25	6,000	6,853	507,141	2024/11/27
MANITOBA PROVANCE		3.75	500	568	42,067	2026/6/9
NEW S WALES TREAS CORP		5.0	14,500	17,174	1,270,947	2024/8/20
NEW S WALES TREAS CORP		4.0	7,500	8,835	653,795	2026/5/20
NEW S WALES TREAS CORP		3.0	2,000	2,251	166,574	2027/5/20
NEW S WALES TREAS CORP		3.0	1,500	1,695	125,441	2028/3/20
NEW S WALES TREAS CORP		3.0	5,040	5,773	427,221	2030/2/20
NEW S WALES TREASURY		3.0	4,500	5,117	378,707	2029/4/20
NEW S WALES TREASURY		2.0	2,900	3,023	223,756	2031/3/20
NORTHERN TERRITORY TREAS		6.0	2,000	2,401	177,731	2024/3/15
NORTHERN TERRITORY TREAS		2.75	1,000	1,081	80,018	2027/4/21
NORTHERN TERRITORY TREAS		3.5	2,000	2,286	169,177	2028/4/21
NORTHERN TERRITORY TREAS		2.0	1,000	1,009	74,667	2029/5/21
NORTHERN TERRITORY TREAS		3.75	2,000	2,402	177,756	2033/4/21
PROVINCE OF QUEBEC		3.7	2,000	2,266	167,722	2026/5/20
QUEBEC PROVINCE		6.5	3,000	3,257	241,023	2021/7/12
QUEBEC PROVINCE		4.2	3,000	3,418	252,980	2025/3/10
QUEENSLAND TREASURY		3.0	1,000	1,084	80,275	2024/3/22
QUEENSLAND TREASURY		5.75	17,500	21,263	1,573,489	2024/7/22
QUEENSLAND TREASURY		4.75	6,400	7,677	568,168	2025/7/21
QUEENSLAND TREASURY		3.25	14,500	16,380	1,212,168	2026/7/21
QUEENSLAND TREASURY		2.75	2,500	2,762	204,400	2027/8/20
QUEENSLAND TREASURY		3.25	2,500	2,876	212,890	2028/7/21
QUEENSLAND TREASURY		2.5	4,500	4,902	362,800	2029/3/6
QUEENSLAND TREASURY		3.25	4,300	4,982	368,714	2029/8/21
QUEENSLAND TREASURY		6.5	2,000	3,135	232,007	2033/3/14
SOUTH AUST GOVT FIN	2.25	1,000	1,055	78,102	2024/8/15	
SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	2,000	2,171	160,722	2025/4/16	

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	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	5,500	6,118	452,791	2026/7/20
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	1,200	1,351	100,007	2028/5/24
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	500	555	41,070	2030/5/24
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	7,500	8,450	625,368	2024/6/11
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	2,000	2,229	164,993	2026/2/19
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	2,000	2,259	167,167	2028/1/24
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	2,000	2,581	191,048	2026/11/17
	TREASURY CORP VICTORIA	3.0	11,000	12,506	925,501	2028/10/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.5	5,000	5,478	405,409	2029/10/22
	VICTORIA TREASURY	5.5	6,000	7,327	542,221	2024/12/17
	WESTERN AUST TREAS CORP	6.0	6,000	7,154	529,434	2023/10/16
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	3,000	3,201	236,900	2024/7/23
	WESTERN AUST TREAS CORP	5.0	2,250	2,731	202,112	2025/7/23
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	4,500	5,024	371,817	2026/10/21
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	4,000	4,499	332,964	2027/10/21
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.25	2,320	2,668	197,497	2028/7/20
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	1,700	1,889	139,844	2029/7/24
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.0	900	909	67,305	2034/10/24
特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEV BANK	5.25	2,000	2,190	162,107	2022/3/23
	AFRICAN DEV BANK	4.75	5,000	5,719	423,220	2024/3/6
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.4	3,000	3,438	254,454	2027/9/10
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	5.0	2,000	2,072	153,356	2020/11/13
	CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	5,000	5,802	429,348	2023/11/8
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	8,000	8,861	655,758	2025/6/5
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.7	2,000	2,048	151,586	2024/11/15
	EUROPEAN INVT BK	4.75	1,500	1,746	129,269	2024/8/7
	FMACB 2013-1E A1	1.99	315	315	23,317	2044/12/10
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.0	2,000	2,180	161,354	2022/3/7
	INTL FINANCE CORP	3.2	1,500	1,678	124,196	2026/7/22
	KFW	5.5	2,000	2,196	162,511	2022/2/9
	KFW	2.8	2,000	2,111	156,253	2023/3/7
	KFW	5.0	2,500	2,909	215,304	2024/3/19
	KFW	4.0	3,000	3,427	253,646	2025/2/27
	KFW	3.2	5,000	5,607	414,966	2026/9/11
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	2,750	2,994	221,627	2022/7/18
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	1,500	1,668	123,504	2023/4/17
	KOMMUNINVEST	5.375	3,000	3,240	239,797	2021/11/18
	KOMMUNINVEST	4.75	2,000	2,183	161,584	2022/8/17
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	5,500	6,666	493,288	2026/5/6
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	2,000	2,198	162,657	2023/1/24
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	2,000	2,307	170,729	2024/4/8
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	2,000	2,302	170,359	2025/1/9
	LGFV PROGRAM TRUST	4.31	6,000	6,294	465,760	2021/11/12
	NORDIC INV BANK	5.0	4,000	4,369	323,377	2022/4/19
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	3.25	6,000	6,041	447,094	2020/4/9
	AIRPORT MOTORWAY TRUST	5.5	3,600	3,713	274,818	2020/12/9
	AMP WHOLESALE OFFICE FUN	4.75	6,500	6,758	500,105	2021/10/7

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	2,619	193,841	2020/6/10
	APPLE INC	3.7	3,500	3,730	276,086	2022/8/28
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.4	1,000	1,171	86,676	2027/8/16
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.2	2,000	2,332	172,576	2028/8/21
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	2.6	500	511	37,850	2029/7/31
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.35	5,000	5,334	394,753	2023/5/9
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.0	1,500	1,701	125,936	2023/8/16
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.1	2,500	2,667	197,358	2024/2/8
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	4.0	1,600	1,702	126,002	2022/9/15
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.5	5,000	5,455	403,681	2022/11/4
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	3.75	6,000	6,342	469,330	2024/5/22
	BANK OF MONTREAL	3.25	1,500	1,577	116,759	2022/10/6
	BANK OF NOVA SCOTIA	3.2	1,400	1,485	109,899	2023/9/7
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.0	4,000	4,022	297,639	2020/3/30
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.5	1,500	1,663	123,131	2022/5/23
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.25	3,500	4,113	304,413	2024/5/20
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	2,000	2,287	169,266	2027/7/19
	BK OF COMMUNICATIONS FRN	1.775	1,700	1,699	125,744	2022/10/28
	BK TOKYO-MIT UFJ SYDNEY	3.4	2,000	2,121	156,989	2023/3/20
	BNG BANK NV	3.3	3,000	3,444	254,889	2029/4/26
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	3.75	5,000	5,057	374,273	2020/5/21
	BPCE SA	3.5	4,600	4,638	343,266	2020/4/24
	BPCE SA	1.8	3,000	2,989	221,200	2024/9/11
	BWP TRUST	3.5	1,500	1,567	115,975	2022/5/11
	BWP TRUST	3.3	600	640	47,427	2026/4/10
	CIBC AUSTRALIA FRN	1.4343	1,500	1,500	111,053	2020/2/24
	CITIBANK NA FRN	1.6345	2,500	2,502	185,190	2022/5/20
	COCA-COLA CO	2.6	2,000	2,013	149,004	2020/6/9
	COM BK AUSTRALIA	4.75	2,000	2,278	168,595	2024/5/27
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.75	1,500	1,547	114,533	2021/11/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	3,129	231,610	2022/1/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	2,500	2,656	196,575	2023/4/25
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.2	1,500	1,597	118,207	2023/8/16
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.0	1,200	1,274	94,284	2024/1/11
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	3,305	244,599	2026/11/17
	COMMONWEALTH PROP FUND	5.25	7,000	7,009	518,730	2019/12/13
	CREDIT SUISSE SYDNEY	3.5	5,000	5,045	373,330	2020/4/29
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	4,500	4,656	344,561	2021/3/9
	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	3.8	1,000	1,139	84,322	2027/9/27
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	3,200	3,604	266,696	2027/5/11
	DEXUS FINANCE PTY LTD	2.5	1,600	1,566	115,939	2029/10/17
	DEXUS WHOLESale PROPERTY	4.25	5,000	5,258	389,154	2022/6/16
	DEXUS WHOLESale PROPERTY	4.75	1,000	1,132	83,799	2025/6/16
	ETSA UTILITIES FINANCE	3.5	3,500	3,766	278,740	2024/8/29
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	2.8	500	529	39,187	2023/5/31
	EXPORT-IMPORT BANK K FRN	1.8579	3,000	3,019	223,469	2023/10/30
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	3.7	2,000	2,055	152,127	2021/2/19

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)					
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.25	3,700	3,751	277,583	2020/5/21
	EXPORT-IMPORT BK KOR	3.5	2,000	2,090	154,668	2022/2/14
	FEDERATION CENTRES LTD	5.0	6,800	7,138	528,259	2021/5/27
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.5	6,700	7,034	520,525	2021/6/30
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.5	4,000	4,625	342,252	2024/2/26
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.0	500	565	41,881	2027/11/2
	GPT RE LTD	4.5	4,600	4,638	343,235	2020/9/11
	GPT RE LTD	3.6725	1,900	2,045	151,403	2024/9/19
	GPT WHL OFFICE FD NO1	4.0	3,000	3,138	232,265	2022/5/18
	GPT WHL OFFICE FD NO1	4.52	1,000	1,146	84,838	2027/2/22
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	3.993	3,500	3,802	281,359	2024/9/11
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	4.49	3,000	3,419	253,060	2028/2/28
	HSBC BANK AUSTRALIA	5.25	5,000	5,504	407,355	2022/9/7
	HSBC HOLDINGS PLC	3.35	3,000	3,124	231,199	2024/2/16
	HSBC LTD SYDNEY	2.75	700	717	53,086	2021/8/16
	ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	2,500	2,849	210,892	2027/4/21
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	3.0	1,300	1,375	101,771	2023/9/7
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	1.45	1,000	996	73,746	2024/8/20
	INTEL CORP	4.0	2,500	2,690	199,128	2022/12/1
	JOHN DEERE FINANCIAL LTD	1.75	2,500	2,510	185,756	2024/10/4
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	3,000	3,427	253,652	2026/1/30
	KOREA DEVELOPMENT BA FRN	1.875	1,300	1,310	96,978	2023/10/19
	KOREA DEVELOPMENT BANK	1.5	2,000	1,989	147,248	2024/8/29
	KOREA SOUTH-EAST POWER	5.75	5,580	5,767	426,798	2020/9/25
	L-BANK BW FOERDERBANK	2.7	4,000	4,204	311,116	2023/6/19
	LLOYDS BANK PLC	3.25	6,000	6,038	446,859	2020/4/1
	LLOYDS BANK PLC	1.65	2,500	2,506	185,444	2022/8/12
	MACQUARIE BANK LTD	1.75	2,500	2,522	186,657	2022/6/21
	MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	1,500	1,700	125,839	2028/9/7
	MC FINANCE AUSTRALIA P/L	4.25	2,000	2,104	155,733	2021/12/1
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.75	2,000	2,114	156,452	2021/9/17
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.0	3,000	3,351	248,013	2027/7/13
	MIZUHO BANK LTD/SYDNEY	1.7	1,600	1,601	118,513	2024/8/7
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.0	1,500	1,585	117,324	2021/12/16
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	6.0	4,000	4,480	331,525	2022/8/8
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	1,500	1,577	116,753	2023/2/10
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	1,500	1,585	117,297	2023/3/16
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.9	1,500	1,587	117,486	2024/2/26
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	1,000	1,148	85,022	2024/3/11
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.15	1,200	1,232	91,240	2024/6/19
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	5,000	5,762	426,450	2024/6/25
	NED WATERSCHAPBK	5.25	2,000	2,344	173,456	2024/4/18
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	3,500	4,064	300,755	2024/9/11
	NEDER WATERSCHAPS BANK	3.15	1,000	1,107	81,937	2026/9/2
	NISSAN FIN SERVICES AU	3.0	4,000	4,013	297,009	2020/3/3
	NISSAN FIN SERVICES AU	3.0	1,700	1,729	127,992	2021/3/22
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.0	5,000	5,317	393,498	2022/6/17

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)					
	OPTUS FINANCE PTY LTD	3.25	3,000	3,177	235,160	2023/9/6
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	3.0	1,400	1,458	107,942	2022/9/13
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	2.1	1,800	1,832	135,584	2023/6/13
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,200	3,249	240,491	2021/2/24
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,500	3,760	278,256	2023/12/6
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	2.0	1,300	1,293	95,726	2025/8/15
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.5	5,000	5,820	430,735	2024/4/11
	SCENTRE GROUP TRUST	6.0	5,000	5,491	406,396	2022/7/4
	SCENTRE MGMT LTD	4.5	9,000	9,417	696,869	2021/9/8
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	5.5	1,500	1,579	116,869	2021/3/12
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	500	539	39,887	2023/6/28
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	2,600	2,849	210,889	2024/9/27
	SPARK FINANCE LTD	4.0	2,000	2,268	167,861	2027/10/20
	SPARK FINANCE LTD	2.6	1,100	1,115	82,562	2030/3/18
	STOCKLAND TRUST MGMT	4.5	9,000	9,678	716,183	2022/11/23
	STOCKLAND TRUST MGMT	3.3	1,900	1,990	147,261	2024/3/22
	SUMITOMO MITSUI FINL FRN	2.1017	2,000	2,001	148,109	2024/10/16
	SUNCORP-METWAY	3.5	4,000	4,076	301,626	2020/10/20
	SUNCORP-METWAY	3.5	5,000	5,144	380,667	2021/4/12
	SUNCORP-METWAY	3.0	2,000	2,119	156,835	2023/9/13
	SUNCORP-METWAY LTD	3.25	5,000	5,458	403,921	2026/8/24
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	3.25	2,000	2,122	157,076	2023/9/27
	TELSTRA CORP LTD	7.75	2,000	2,080	153,985	2020/7/15
	TELSTRA CORP LTD	4.0	6,700	7,166	530,317	2022/9/16
	TELSTRA CORP LTD	4.0	3,000	3,401	251,708	2027/4/19
	TORONTO-DOMINION BANK	3.7	1,000	1,026	75,992	2020/12/22
	TORONTO-DOMINION BANK	2.05	2,200	2,229	165,001	2024/7/10
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	3.3	2,700	2,880	213,136	2023/11/22
	TRANSPOWER NEW ZEALAND L	4.25	3,000	3,150	233,126	2021/8/6
	TRANSPOWER NEW ZEALAND L	5.75	500	580	42,960	2023/8/28
	UBS AG AUSTRALIA	2.7	4,000	4,038	298,865	2020/8/10
	UBS AG AUSTRALIA	3.25	3,000	3,169	234,514	2023/3/8
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.85	2,400	2,624	194,210	2024/10/23
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	2.2	1,500	1,510	111,800	2026/10/29
	UNIV OF SYDNEY	4.75	2,500	2,625	194,309	2021/4/16
	UNIVERSITY OF MELBOURNE	4.25	6,800	7,134	527,977	2021/6/30
	UNIVERSITY OF WOLLONGONG	3.5	2,000	2,254	166,835	2027/12/8
	VICINITY CENTRES	3.5	3,000	3,184	235,653	2024/4/26
	VICINITY CENTRES	4.0	500	549	40,692	2027/4/26
	VICINITY HOLDINGS LTD	5.0	3,600	3,606	266,844	2019/12/19
	VICTORIA POWER NETWORKS	4.0	2,000	2,255	166,871	2027/8/18
	WELLS FARGO & COMPANY	5.25	3,480	3,827	283,266	2022/9/7
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	3,000	3,397	251,401	2024/8/27
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	1,500	1,680	124,339	2027/4/27
	WESFARMERS LTD	4.75	1,000	1,009	74,708	2020/3/12
	WESFARMERS LTD	3.66	5,500	5,625	416,291	2020/11/18
	WESTPAC BANKING	3.2	3,000	3,173	234,858	2023/3/6

銘 柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	WESTPAC BANKING	5.25	1,500	1,728	127,899	2023/11/21
		WESTPAC BANKING	3.0	1,500	1,595	118,042	2024/4/24
		WESTPAC BANKING	2.25	1,500	1,546	114,412	2024/8/16
		ZURICH FIN AUSTRALIA LTD	3.477	3,000	3,187	235,861	2023/5/31
合 計						69,514,402	

(注) 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) 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)2019.12限月	百万円 4,532	百万円 —
		オーストラリア国債(3年)2019.12限月	—	5,050

(注) 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) 単位未満は切捨て。

<LM・豪州インカム資産マザーファンド>

下記は、LM・豪州インカム資産マザーファンド全体(26,213,952千口)の内容です。

外国株式

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円		
TRANSURBAN GROUP	19,371	19,371	29,890	2,211,910		高速道路・鉄道路線
APA GROUP	21,104	29,863	33,507	2,479,531		ガス
CENTURIA CAPITAL GROUP	—	28,089	5,955	440,670		資産運用会社・資産管理銀行
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	22,636	15,329	3,295	243,889		電力
SYDNEY AIRPORT	14,293	20,106	18,498	1,368,862		空港サービス
AURIZON HOLDINGS LTD	30,227	36,834	21,658	1,602,745		鉄道
MERCURY NZ LTD	29,552	8,822	4,014	297,055		電力
AVEO GROUP	38,636	—	—	—		不動産開発
ATLAS ARTERIA	—	6,289	4,339	321,149		高速道路・鉄道路線
GENESIS ENERGY LTD	26,238	26,238	7,714	570,844		電力
AUSNET SERVICES	104,797	26,752	4,721	349,414		電力
AGL ENERGY LTD	8,553	10,925	22,299	1,650,179		総合公益事業
MERIDIAN ENER-PARTLY PAID SH	37,140	1,582	671	49,700		再生エネルギー系発電事業者
CONTACT ENERGY LTD	28,032	6,287	4,175	308,971		電力
ATLAS ARTERIA	—	2,905	2,280	168,760		高速道路・鉄道路線
合 計	株 数 ・ 金 額	380,585	239,400	163,023	12,063,686	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	14	—	< 35.2% >	

(注) 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) 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) 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)		当期期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百口	百口	千オーストラリアドル	千円	%
BWP TRUST	8,068	9,021	3,834	283,738	0.8
MIRVAC GROUP	33,678	36,001	12,132	897,814	2.6
CHARTER HALL RETAIL REIT	26,864	32,515	14,501	1,073,133	3.1
GPT GROUP	28,010	35,477	21,783	1,611,957	4.7
STOCKLAND	54,476	68,804	34,814	2,576,305	7.5
DEXUS	6,308	8,193	10,028	742,142	2.2
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	12,478	30,015	13,086	968,404	2.8
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	46,455	51,240	13,783	1,020,002	3.0
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	8,693	22,658	8,157	603,629	1.8
AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND	9,367	9,367	2,697	199,641	0.6
CHARTER HALL LONG WALE REIT	8,574	21,140	11,944	883,889	2.6
UNIBAIL-RODAMCO-WTFIELD-CDI	10,828	19,995	23,234	1,719,389	5.0
NATIONAL STORAGE REIT	7,930	54,493	10,462	774,237	2.3
GDI PROPERTY GROUP	27,161	27,161	4,223	312,543	0.9
APN INDUSTRIA REIT	13,875	17,244	5,087	376,450	1.1
INVESTEC AUSTRALIA PROPERTY	—	41,019	6,214	459,874	1.3
INVESTEC AUSTRALIA PROPERTY	13,726	—	—	—	—
SCENTRE GROUP	42,711	92,820	36,849	2,726,867	8.0
CENTURIA METROPOLITAN REIT	—	38,163	11,907	881,121	2.6
VICINITY CENTRES	66,988	92,618	24,914	1,843,663	5.4
AVENTUS GROUP	32,782	34,364	9,725	719,667	2.1
VIVA ENERGY REIT	15,234	25,226	6,937	513,349	1.5
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	474,214 20	767,545 21	286,322 —	21,187,826 <61.9%>

(注) 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) 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) 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32期 決算日 2019年6月10日

(計算期間：2018年12月11日～2019年6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32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・オペティマイゼーション（SDO）を活用したデュレーション・コントロールを行います。ポートフォリオの平均デュレーションは、原則として参考指標のデュレーション±1年とします。 5. 外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。したがって、基準価額は、円と豪ドルとの為替変動の影響を受けます。
主 要 運 用 対 象	主として豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券等を主要投資対象とします。
組 入 制 限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		債組入比率	債券率	債先物比率	債券率	純総資産額
		騰落	期中率					
28期(2017年6月12日)	円		%	%		%		百万円
	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
32期(2019年6月10日)		23,686	△0.2	97.3		△0.3		78,307

(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		債組入比率	債券率	債先物比率	債券率
		騰落	率				
(期首)	円		%		%		%
2018年12月10日	23,726		—	97.3		0.5	
12月末	23,032	△2.9		97.0		△1.5	
2019年1月末	23,428	△1.3		97.4		△2.1	
2月末	23,772	0.2		98.0		△1.6	
3月末	24,017	1.2		97.6		△1.1	
4月末	24,028	1.3		97.5		△1.2	
5月末	23,484	△1.0		98.1		△0.9	
(期末)							
2019年6月10日	23,686	△0.2		97.3		△0.3	

(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12月11日～2019年6月10日)



○基準価額の主な変動要因

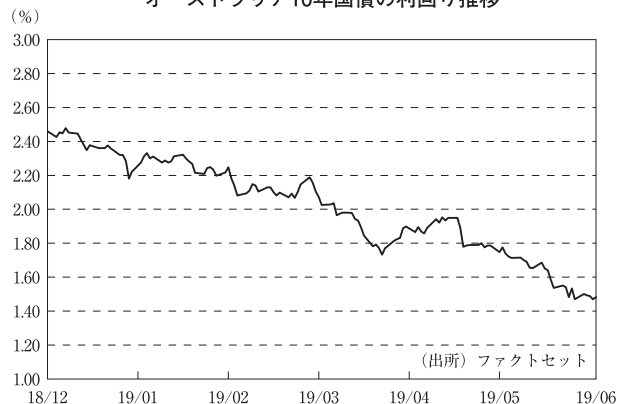
当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）は小幅マイナスとなりました。公社債利金を手堅く確保したことに加え、公社債損益についても、債券利回りの低下を受けてプラスとなりました。しかし、為替相場が豪ドル安・円高となったことから、為替損益はマイナスとなりました。

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、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。期の半ばにかけては、オーストラリア準備銀行（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月期の豪消費者物価指数（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。

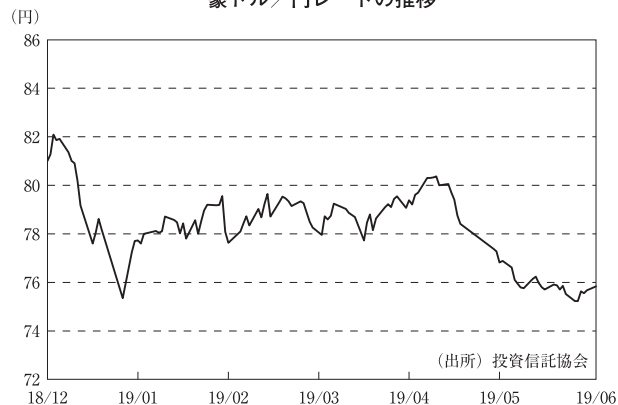
社債セクターについては、オーストラリアの株式相場が前期末に比べて上昇したことなどから堅調となり、社債スプレッド（国債に対する上乗せ利回り）は縮小しました。

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。

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12月11日～2019年6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)	% 0.002 (0.002)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	1 (1)	0.004 (0.004)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	1	0.006	
期中の平均基準価額は、23,626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12月11日～2019年6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	9,541	16,509
		地方債証券	22,297	41,975
		特殊債証券	8,034	17,586
	社債券(投資法人債券を含む)	27,920	(3,538)	
			22,443	
			(35,901)	

(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 2,994	千オーストラリアドル — (3,000)

(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 17,098	百万円 17,990	百万円 18,416	百万円 18,269

(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12月11日～2019年6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

(2019年6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 914,083	千オーストラリアドル 1,004,745	千円 76,199,914	% 97.3	% —	% 45.4	% 31.1	% 20.8
合 計	914,083	1,004,745	76,199,914	97.3	—	45.4	31.1	20.8

(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	AUSTRALIAN GOVT	4.25	16,600	19,835	1,504,299	2026/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	4.75	16,700	20,932	1,587,554	2027/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	10,200	11,307	857,523	2027/11/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.25	18,600	19,894	1,508,831	2028/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	13,750	16,022	1,215,153	2029/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	3,500	3,934	298,375	2029/11/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.5	2,520	2,779	210,775	2030/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	4.5	18,710	25,440	1,929,411	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	13,800	15,785	1,197,196	2035/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	10,300	13,355	1,012,865	2037/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	9,000	11,019	835,685	2039/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	3,500	3,965	300,754	2041/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.0	16,880	20,085	1,523,298	2047/3/21
地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	5.843	5,000	5,570	422,447	2022/3/22
	AUST CAPITAL TERRITORY	4.25	1,900	2,051	155,554	2022/4/11
	AUST CAPITAL TERRITORY	3.0	2,000	2,163	164,087	2028/4/18
	AUST CAPITAL TERRITORY	2.25	1,000	1,009	76,586	2029/5/22
	BRITISH COLUMBIA PROV OF	4.25	4,500	5,063	384,008	2024/11/27
	NEW S WALES TREAS CORP	5.0	15,500	18,250	1,384,151	2024/8/20
	NEW S WALES TREAS CORP	4.0	7,500	8,660	656,821	2026/5/20
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	2,000	2,184	165,680	2027/5/20
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	1,500	1,637	124,220	2028/3/20
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	4,940	5,372	407,420	2030/2/20
	NEW S WALES TREASURY	3.0	1,000	1,091	82,761	2029/4/20
	NORTHERN TERRITORY TREAS	6.0	2,000	2,396	181,758	2024/3/15
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.75	1,000	1,051	79,745	2027/4/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	2,000	2,209	167,533	2028/4/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.75	2,000	2,285	173,294	2033/4/21
	QUEBEC PROVINCE	6.5	3,000	3,297	250,119	2021/7/12
	QUEBEC PROVINCE	4.2	3,000	3,362	255,029	2025/3/10
	QUEENSLAND TREASURY	6.0	3,500	3,996	303,068	2022/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	4.25	19,500	21,702	1,645,949	2023/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	3.0	1,000	1,068	81,007	2024/3/22
	QUEENSLAND TREASURY	5.75	17,500	21,168	1,605,381	2024/7/22
	QUEENSLAND TREASURY	4.75	6,400	7,569	574,093	2025/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	14,500	15,954	1,210,021	2026/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	2.75	2,500	2,669	202,458	2027/8/20
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	1,000	1,109	84,147	2028/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	2.5	2,000	2,080	157,779	2029/3/6
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	2,760	3,061	232,207	2029/8/21
	QUEENSLAND TREASURY	6.5	2,000	3,015	228,677	2033/3/14
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.25	1,000	1,034	78,473	2024/8/15
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	2,000	2,123	161,023	2025/4/16
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	5,500	5,953	451,544	2026/7/20
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	1,200	1,301	98,730	2028/5/24
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	500	527	40,030	2030/5/24
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	7,500	8,359	634,018	2024/6/11

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	
	地方債証券					
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	2,000	2,177	165,126	2026/2/19
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	2,000	2,191	166,209	2028/1/24
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	2,000	2,532	192,055	2026/11/17
	TREASURY CORP VICTORIA	3.0	9,000	9,840	746,270	2028/10/20
	VICTORIA TREASURY	6.0	5,500	6,345	481,252	2022/10/17
	VICTORIA TREASURY	5.5	9,000	10,908	827,330	2024/12/17
	WESTERN AUST TREAS CORP	6.0	10,000	11,936	905,286	2023/10/16
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	3,000	3,149	238,834	2024/7/23
	WESTERN AUST TREAS CORP	5.0	2,250	2,698	204,638	2025/7/23
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	4,500	4,887	370,705	2026/10/21
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	4,000	4,353	330,180	2027/10/21
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.25	2,320	2,574	195,276	2028/7/20
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	1,700	1,809	137,221	2029/7/24
	特殊債券 (除く金融債)					
	AFRICAN DEV BANK	5.25	2,000	2,203	167,119	2022/3/23
	AFRICAN DEV BANK	4.75	5,000	5,690	431,540	2024/3/6
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	2.75	1,000	1,033	78,364	2022/1/19
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.4	3,000	3,339	253,263	2027/9/10
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	5.0	2,000	2,091	158,602	2020/11/13
	CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	5,000	5,805	440,296	2023/11/8
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	8,000	8,727	661,895	2025/6/5
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.7	2,000	2,000	151,725	2024/11/15
	EUROPEAN INVT BK	6.25	500	547	41,498	2021/6/8
	EUROPEAN INVT BK	4.75	1,500	1,732	131,416	2024/8/7
	FMACB 2013-1E A1	2.77	343	342	25,992	2044/12/10
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.0	2,000	2,191	166,169	2022/3/7
	KFW	5.5	3,500	3,870	293,504	2022/2/9
	KFW	2.8	2,000	2,094	158,816	2023/3/7
	KFW	5.0	4,000	4,627	350,978	2024/3/19
	KFW	4.0	2,000	2,250	170,659	2025/2/27
	KFW	3.2	5,000	5,467	414,647	2026/9/11
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	2,750	2,999	227,472	2022/7/18
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	2,500	2,776	210,539	2023/4/17
	KOMMUNINVEST	5.375	3,000	3,261	247,318	2021/11/18
	KOMMUNINVEST	4.75	2,000	2,185	165,713	2022/8/17
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	2,000	2,192	166,257	2023/1/24
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	2,000	2,292	173,843	2024/4/8
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	2,000	2,273	172,437	2025/1/9
	LGFV PROGRAM TRUST	4.31	6,000	6,281	476,385	2021/11/12
	NORDIC INV BANK	5.0	4,000	4,392	333,122	2022/4/19
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	ABN AMRO BANK NV	3.25	6,000	6,071	460,495	2020/4/9
	AIRPORT MOTORWAY TRUST	5.5	3,600	3,764	285,495	2020/12/9
	AIRSERVICES AUSTRALIA	4.75	4,300	4,490	340,548	2020/11/19
	AMP BANK LIMITED FRN	2.4122	1,000	998	75,736	2020/4/9
	AMP WHOLESALE OFFICE FUN	4.75	6,500	6,802	515,897	2021/10/7
	APPLE INC	2.85	1,500	1,503	114,033	2019/8/28
	APPLE INC	2.65	2,600	2,625	199,122	2020/6/10
	APPLE INC	3.7	3,500	3,713	281,642	2022/8/28
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.2	2,000	2,236	169,600	2028/8/21

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	
		%	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)					
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.75	1,500	1,503	114,038	2019/7/25
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.25	8,000	8,124	616,160	2020/6/3
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.35	1,500	1,580	119,849	2023/5/9
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.0	1,500	1,689	128,144	2023/8/16
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.1	2,500	2,617	198,514	2024/2/8
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	4.0	1,600	1,700	128,943	2022/9/15
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.0	3,600	3,643	276,308	2019/11/7
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.5	5,000	5,483	415,895	2022/11/4
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	3.75	6,000	6,276	476,030	2024/5/22
	BANK OF NOVA SCOTIA	3.2	1,400	1,465	111,142	2023/9/7
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.0	6,500	6,565	497,899	2020/3/30
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.5	1,500	1,674	127,008	2022/5/23
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.25	3,500	4,086	309,917	2024/5/20
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	2,000	2,219	168,334	2027/7/19
	BK TOKYO-MIT UFJ SYDNEY	3.4	2,000	2,097	159,089	2023/3/20
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	3.75	5,000	5,092	386,230	2020/5/21
	BPCE SA	3.5	4,600	4,661	353,549	2020/4/24
	BWP TRUST	3.5	1,500	1,559	118,255	2022/5/11
	BWP TRUST	3.3	600	617	46,816	2026/4/10
	CIBC AUSTRALIA FRN	1.9928	1,500	1,501	113,904	2020/2/24
	CITIBANK NA FRN	2.3	2,500	2,497	189,438	2022/5/20
	COCA-COLA CO	2.6	2,000	2,017	153,004	2020/6/9
	COM BK AUSTRALIA	7.25	3,000	3,108	235,717	2020/2/5
	COM BK AUSTRALIA	4.75	2,000	2,255	171,085	2024/5/27
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.75	1,500	1,538	116,697	2021/11/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	3,115	236,290	2022/1/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	2,500	2,623	198,968	2023/4/25
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.2	1,500	1,573	119,339	2023/8/16
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.0	1,200	1,249	94,774	2024/1/11
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	3,180	241,223	2026/11/17
	COMMONWEALTH PROP FUND	5.25	7,000	7,112	539,390	2019/12/13
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	2,000	2,004	151,997	2019/7/16
	CREDIT SUISSE SYDNEY	3.5	5,000	5,075	384,960	2020/4/29
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	4,500	4,668	354,095	2021/3/9
	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	3.8	1,000	1,105	83,871	2027/9/27
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	3,200	3,470	263,231	2027/5/11
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	2,000	2,001	151,822	2019/7/1
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	5,000	5,250	398,216	2022/6/16
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.75	1,000	1,103	83,653	2025/6/16
	ETSA UTILITIES FINANCE	3.5	3,500	3,698	280,511	2024/8/29
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	2.8	500	524	39,754	2023/5/31
	EXPORT-IMPORT BANK K FRN	2.5133	3,000	3,012	228,452	2023/10/30
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	3.7	2,000	2,058	156,151	2021/2/19
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.25	3,700	3,782	286,862	2020/5/21
	EXPORT-IMPORT BK KOR	3.5	2,000	2,079	157,716	2022/2/14
	FEDERATION CENTRES LTD	5.75	1,000	1,019	77,326	2019/12/13
	FEDERATION CENTRES LTD	5.0	6,800	7,175	544,163	2021/5/27
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.5	6,700	7,067	535,983	2021/6/30

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)	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.5	4,000	4,585	347,726	2024/2/26
	GPT RE LTD	4.5	4,600	4,687	355,485	2020/9/11
	GPT RE LTD	3.6725	1,900	2,003	151,972	2024/9/19
	GPT WHL OFFICE FD NO1	4.0	3,000	3,134	237,731	2022/5/18
	GPT WHL OFFICE FD NO1	4.52	1,000	1,104	83,768	2027/2/22
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	3.993	3,500	3,725	282,563	2024/9/11
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	4.49	3,000	3,276	248,454	2028/2/28
	HSBC BANK AUSTRALIA	5.25	5,000	5,493	416,646	2022/9/7
	HSBC HOLDINGS PLC	3.35	3,000	3,092	234,564	2024/2/16
	HSBC LTD SYDNEY	2.75	700	714	54,189	2021/8/16
	ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	2,500	2,704	205,114	2027/4/21
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	3.0	1,300	1,352	102,565	2023/9/7
	INTEL CORP	4.0	2,000	2,136	162,039	2022/12/1
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	3,000	3,355	254,503	2026/1/30
	KOREA DEVELOPMENT BA FRN	2.6662	1,300	1,305	99,025	2023/10/19
	KOREA NATIONAL OIL CORP	4.25	3,500	3,523	267,199	2019/10/8
	KOREA SOUTH-EAST POWER	5.75	5,580	5,837	442,679	2020/9/25
	L-BANK BW FOERDERBANK	2.7	4,000	4,163	315,727	2023/6/19
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	5,500	6,564	497,866	2026/5/6
	LLOYDS BANK PLC	3.25	6,000	6,069	460,323	2020/4/1
	MACQUARIE BANK LTD	3.25	5,300	5,357	406,349	2020/3/3
	MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	7,000	7,444	564,569	2020/9/9
	MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	1,500	1,638	124,270	2028/9/7
	MC FINANCE AUSTRALIA P/L	4.25	2,000	2,106	159,791	2021/12/1
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.75	2,000	2,122	160,988	2021/9/17
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.0	3,000	3,246	246,185	2027/7/13
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	2,000	2,050	155,491	2021/5/12
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.0	1,500	1,584	120,165	2021/12/16
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	6.0	4,000	4,497	341,082	2022/8/8
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	1,500	1,562	118,524	2023/3/16
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.9	1,500	1,555	118,000	2024/2/26
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	1,000	1,138	86,369	2024/3/11
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	5,000	5,672	430,232	2024/6/25
	NED WATERSCHAPBK	5.25	2,000	2,328	176,619	2024/4/18
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	3,500	4,022	305,043	2024/9/11
	NEDER WATERSCHAPS BANK	3.15	1,000	1,078	81,777	2026/9/2
	NISSAN FIN SERVICES AU	3.0	4,000	4,026	305,377	2020/3/3
	NISSAN FIN SERVICES AU	3.0	1,700	1,725	130,851	2021/3/22
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.0	5,000	5,317	403,260	2022/6/17
	OPTUS FINANCE PTY LTD	3.25	3,000	3,137	237,963	2023/9/6
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	3.0	1,400	1,448	109,839	2022/9/13
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	2.1	1,800	1,802	136,685	2023/6/13
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.5	1,200	1,208	91,617	2019/11/20
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,200	3,263	247,478	2021/2/24
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,500	3,705	281,039	2023/12/6
	RABOBANK NEDERLAND AU	3.25	4,400	4,446	337,223	2020/2/11
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.5	5,000	5,766	437,297	2024/4/11
	ROYAL BK CANADA/SYD	3.25	6,000	6,061	459,690	2020/2/10

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)					
	SCENTRE GROUP TRUST	6.0	5,000	5,510	417,904	2022/7/4
	SCENTRE MGMT LTD	4.5	9,000	9,450	716,763	2021/9/8
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	1,100	1,182	89,649	2024/9/27
	SPARK FINANCE LTD	4.0	1,500	1,631	123,703	2027/10/20
	STOCKLAND TRUST MGMNT	5.5	3,000	3,024	229,351	2019/9/6
	STOCKLAND TRUST MGMNT	4.5	9,000	9,616	729,349	2022/11/23
	STOCKLAND TRUST MGMNT	3.3	1,900	1,946	147,650	2024/3/22
	SUNCORP-METWAY	3.75	5,000	5,039	382,191	2019/11/5
	SUNCORP-METWAY	3.5	4,000	4,091	310,267	2020/10/20
	SUNCORP-METWAY	3.5	5,000	5,144	390,151	2021/4/12
	SUNCORP-METWAY	3.0	2,000	2,081	157,845	2023/9/13
	SUNCORP-METWAY LTD	3.25	5,000	5,268	399,536	2026/8/24
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	3.25	2,000	2,094	158,871	2023/9/27
	TELSTRA CORP LTD	7.75	4,000	4,260	323,111	2020/7/15
	TELSTRA CORP LTD	4.0	6,700	7,111	539,306	2022/9/16
	TELSTRA CORP LTD	4.0	3,000	3,280	248,827	2027/4/19
	TORONTO-DOMINION BANK	3.7	5,000	5,152	390,731	2020/12/22
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	2.7	2,000	2,023	153,430	2020/8/14
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	3.3	2,700	2,835	215,063	2023/11/22
	TRANSPower NEW ZEALAND L	4.25	3,000	3,155	239,291	2021/8/6
	TRANSPower NEW ZEALAND L	5.75	500	577	43,790	2023/8/28
	UBS AG AUSTRALIA	4.0	3,000	3,013	228,580	2019/8/27
	UBS AG AUSTRALIA	2.7	4,000	4,043	306,687	2020/8/10
	UBS AG AUSTRALIA	3.25	3,000	3,136	237,847	2023/3/8
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.85	2,400	2,577	195,476	2024/10/23
	UNIV OF SYDNEY	4.75	2,500	2,644	200,575	2021/4/16
	UNIVERSITY OF MELBOURNE	4.25	6,800	7,170	543,777	2021/6/30
	UNIVERSITY OF WOLLONGONG	3.5	2,000	2,183	165,607	2027/12/8
	VICINITY CENTRES	3.5	3,000	3,125	237,012	2024/4/26
	VICINITY CENTRES	4.0	500	533	40,424	2027/4/26
	VICINITY HOLDINGS LTD	5.0	5,600	5,691	431,635	2019/12/19
	VICTORIA POWER NETWORKS	4.0	2,000	2,166	164,331	2027/8/18
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	3,000	3,009	228,248	2019/8/8
	WELLS FARGO & COMPANY	5.25	3,480	3,823	289,977	2022/9/7
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	3,000	3,346	253,794	2024/8/27
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	1,500	1,631	123,714	2027/4/27
	WESFARMERS LTD	4.75	5,000	5,112	387,739	2020/3/12
	WESFARMERS LTD	3.66	5,500	5,647	428,328	2020/11/18
	WESTPAC BANKING	3.25	4,000	4,038	306,299	2020/1/22
	WESTPAC BANKING	3.1	3,500	3,597	272,869	2021/6/3
	WESTPAC BANKING	3.2	3,000	3,139	238,106	2023/3/6
	WESTPAC BANKING	5.25	1,500	1,715	130,139	2023/11/21
	WESTPAC BANKING	3.0	1,500	1,563	118,560	2024/4/24
	WESTPAC BANKING	2.25	1,500	1,507	114,362	2024/8/16
	ZURICH FIN AUSTRALIA LTD	3.477	3,000	3,167	240,252	2023/5/31
合	計				76,199,914	

(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)2019.6限月	百万円 6,517	百万円 —
		オーストラリア国債(3年)2019.6限月	—	6,773

(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

(2019年6月10日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 76,199,914	% 95.9
コール・ローン等、その他	3,225,022	4.1
投資信託財産総額	79,424,936	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(77,815,532千円)の投資信託財産総額(79,424,936千円)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、6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=75.84円です。

○特定資産の価格等の調査

(2018年12月11日～2019年6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 (2019年6月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	80,040,305,940
コール・ローン等	1,311,310,538
公社債(評価額)	76,199,914,769
未収入金	1,866,957,572
未収利息	673,066,025
前払費用	6,057,948
差入委託証拠金	△ 17,000,912
(B) 負債	1,733,098,381
未払金	1,593,268,559
未払解約金	139,828,060
未払利息	1,762
(C) 純資産総額(A-B)	78,307,207,559
元本	33,060,485,104
次期繰越損益金	45,246,722,455
(D) 受益権総口数	33,060,485,104口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,686円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額

36,256,777,073円

期中追加設定元本額

1,233,257,369円

期中一部解約元本額

4,429,549,338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

31,529,494,477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)

876,526,665円

LM・オーストラリア債券ファンド(年2回決算型)

504,333,406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)

75,673,431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)

74,457,125円

○損益の状況 (2018年12月11日～2019年6月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,508,155,641
受取利息	1,507,183,959
その他収益金	1,213,903
支払利息	△ 242,221
(B) 有価証券売買損益	△ 2,024,222,687
売買益	3,222,812,420
売買損	△ 5,247,035,107
(C) 先物取引等取引損益	358,682,181
取引益	538,239,103
取引損	△ 179,556,922
(D) 保管費用等	△ 3,182,158
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 160,567,023
(F) 前期繰越損益金	49,765,858,924
(G) 追加信託差損益金	1,679,608,511
(H) 解約差損益金	△ 6,038,177,957
(I) 計(E+F+G+H)	45,246,722,455
次期繰越損益金(I)	45,246,722,455

(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5期 決算日 2019年7月17日

(計算期間：2018年7月18日～2019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5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	投証組入比率	信託証券率	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	
5期(2019年7月17日)	12,810		9.7	46.1		51.2	29,769	

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 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

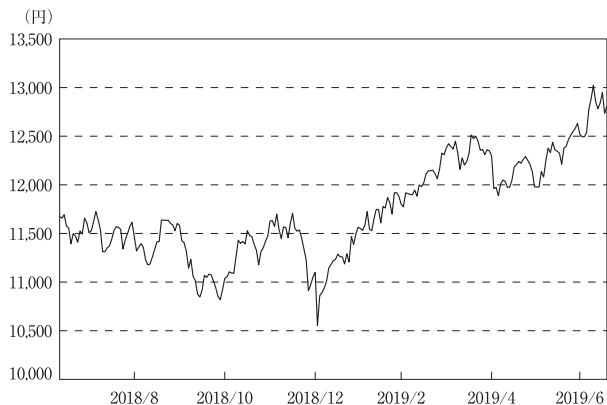
年月日	基準	価額		株組入比率	式率	投証組入比率	信託証券率
		騰落	騰落率				
(期首) 2018年7月17日	円 11,674		% -		% 43.1		% 53.7
7月末	11,495		△1.5	43.5		53.6	
8月末	11,466		△1.8	43.5		53.6	
9月末	11,528		△1.3	46.1		50.0	
10月末	11,038		△5.4	45.2		53.9	
11月末	11,633		△0.4	46.8		52.0	
12月末	11,099		△4.9	47.1		50.3	
2019年1月末	11,565		△0.9	47.6		49.6	
2月末	11,802		1.1	48.2		47.2	
3月末	12,381		6.1	49.2		47.4	
4月末	12,298		5.3	50.8		47.1	
5月末	11,979		2.6	50.3		47.8	
6月末	12,522		7.3	48.3		48.0	
(期末) 2019年7月17日	12,810		9.7	46.1		51.2	

(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

(2018年7月18日～2019年7月17日)



○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラスとなりました。配当の獲得や株式市場の上昇を反映して、株式要因がプラスとなりました。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公益事業セクターおよびREIT（リート）セクターも上昇しました。

期の前半は、米国国債利回りの上昇を受けてオーストラリアの債券利回りが上昇した影響や、米中貿易摩擦の激化懸念などから、株式市場は下落しました。また、金融機関の相次ぐ不正発覚も株価にマイナスとなりました。

期の半ばは、世界経済の減速懸念などから株式市場は続落となりましたが、その後、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反発しました。また、金融機関の不正問題を調査していた王立委員会による勧告が予想ほど厳しいものではなく、市場心理が好転したことも、株価を押し上げました。

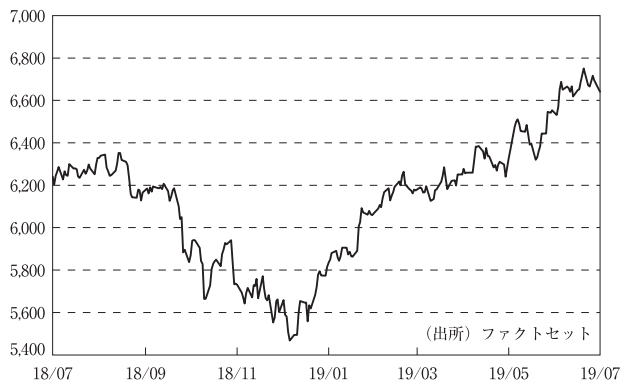
期の後半は、オーストラリア準備銀行（RBA）による利下げ観測が強まったことなどから、株価は上昇基調となりました。また、オーストラリアの総選挙で予想外に与党・保守連合が勝利し、続投となるモリソン政権が市場寄りの経済政策を実行するとの期待感から、株価は上昇しました。その後、RBAが利下げを決定したことも、株価を押し上げました。

当期の豪ドル・円相場は、豪ドル安・円高となりました。

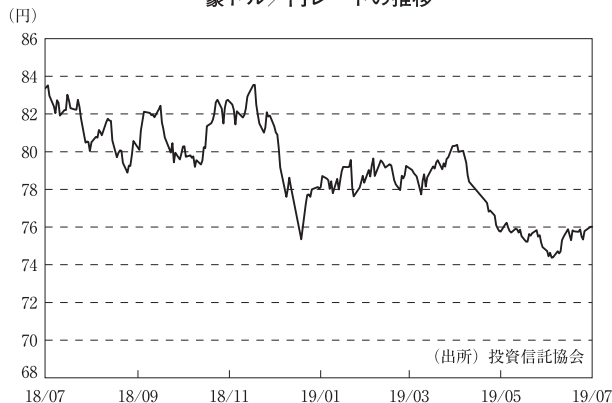
期の前半は、米中の貿易摩擦懸念を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。その後、RBAが当面、政策金利を据え置くとの見方が広がり、債券利回りの上昇などを受け、豪ドルは対円で底堅く推移しました。

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、豪ドルは対円で大きく下落しました。その後、世界的に株価が反発すると投資家のリスク回避姿勢が緩み、豪ドルも対円で反発し、底堅く推移しました。

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



期の後半は、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。その後、RBAが利下げを決定し、追加利下げ観測が根強いことから、豪ドルは対円で上値の重い展開が続きました。

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

(2018年7月18日～2019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 6 (3) (3)	% 0.053 (0.023) (0.030)	(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) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 証 券)	1 (1)	0.004 (0.004)	(b) 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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	4 (4)	0.033 (0.033)	(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	11	0.090	
期中の平均基準価額は、11,733円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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7月18日～2019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 130,819 (△ 24,995)	千オーストラリアドル 46,673 (△ 4,888)	百株 105,857 ()	千オーストラリアドル 27,158 (187)

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()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
	SCENTRE GROUP	26,107	10,616	11,013	4,514
	VICINITY CENTRES	17,367	4,517	14,775	3,943
	STOCKLAND	23,375	9,761	2,771	1,060
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	11,250	2,841	826	210
		(6,409)	(1,486)		
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	6,409	1,486	—	—
		(△ 6,409)	(△ 1,486)		
	UNIBAIL-RODAMCO-WTFIELD-CDI	4,130	4,905	—	—
	NATIONAL STORAGE REIT	6,442	1,069	—	—
	NATIONAL STORAGE REIT	—	—	32,494	5,689
	GPT GROUP	—	—	11,224	6,332
		(2,044)	(1,241)		
	GPT GROUP	2,044	1,241	—	—
		(△ 2,044)	(△ 1,241)		
	MIRVAC GROUP	—	—	43,554	9,717
		(2,323)	(690)		
	MIRVAC GROUP-NEW	2,323	690	—	—
		(△ 2,323)	(△ 690)		
	AVENTUS GROUP	5,147	1,171	1,418	297
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	7,129	2,880	—	—
		(△ 7,129)	(△ 2,880)		
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	—	—	—	—
		(12,250)	(5,207)		
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	1,445	585	—	—
		(△ 1,445)	(△ 585)		
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	3,675	1,742	—	—
		(△ 3,675)	(△ 1,742)		
BWP TRUST	953	371	6,837	2,287	
ASPEN GROUP	—	—	7,368	675	
CHARTER HALL RETAIL REIT	2,462	1,102	1,168	529	
	(2,126)	(958)			
CHARTER HALL RETAIL REIT	2,126	958	—	—	
	(△ 2,126)	(△ 958)			
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	669	231	—	—	
	(△ 669)	(△ 231)			
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	397	170	—	—	
	(3,630)	(1,407)			
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	2,961	1,175	—	—	
	(△ 2,961)	(△ 1,175)			
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	411	113	—	—	
	(△ 411)	(△ 113)			
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	6,068	1,829	—	—	
	(4,733)	(1,432)			
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	4,322	1,318	—	—	
	(△ 4,322)	(△ 1,318)			

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
オーストラリア	百口	千オーストラリアドル	百口	千オーストラリアドル
INVESTA OFFICE FUND	—	—	10,672	5,958
INDUSTRIA REIT	—	—	—	—
	(△ 2,606)	(△ 677)	—	—
APN INDUSTRIA REIT	—	—	—	—
	(13,875)	(3,753)	—	—
VIVA ENERGY REIT LTD	3,967	920	—	—
	(△ 3,967)	(△ 920)	—	—
VIVA ENERGY REIT	21,258	5,449	—	—
	(3,967)	(920)	—	—
DEXUS	735	890	—	—
	(△ 735)	(△ 890)	—	—
DEXUS	—	—	—	—
	(735)	(890)	—	—
INVESTEC AUSTRALIA PROPERTY	8,637	1,218	—	—
	(13,726)	(1,811)	—	—
小 計	171,821	59,261	144,124	41,215
	(24,995)	(4,888)	—	—

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()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

(2018年7月18日～2019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	5,793,984千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,986,316千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.48

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年7月18日～2019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

(2019年7月17日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円		
TRANSURBAN GROUP	17,244	19,371	28,767	2,186,589	高速道路・鉄道路線	
APA GROUP	19,303	21,104	22,834	1,735,653	ガス	
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	14,437	15,329	3,633	276,147	電力	
SYDNEY AIRPORT	12,142	15,188	11,953	908,559	空港サービス	
AURIZON HOLDINGS LTD	11,784	35,494	19,628	1,491,971	鉄道	
MERCURY NZ LTD	36,342	26,691	11,557	878,490	電力	
AVEO GROUP	22,488	38,636	7,611	578,545	不動産開発	
GENESIS ENERGY LTD	26,238	26,238	8,684	660,142	電力	
AUSNET SERVICES	84,757	41,000	7,646	581,214	電力	
AGL ENERGY LTD	8,106	9,765	19,989	1,519,416	総合公益事業	
MERIDIAN ENER-PARTLY PAID SH	38,899	37,140	16,962	1,289,299	再生エネルギー系発電事業者	
CONTACT ENERGY LTD	22,283	28,032	21,293	1,618,517	電力	
合 計	株 数 銘柄	金額	314,027	313,994	180,562	13,724,548
	株 数 銘柄	金額	12	12	二	<46.1%>

(注) 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) 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) 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	14,905	9,021	3,446	261,958	0.9	
MIRVAC GROUP	77,232	36,001	11,628	883,890	3.0	
INVESTA OFFICE FUND	10,672	—	—	—	—	
CHARTER HALL RETAIL REIT	24,239	27,659	12,446	946,081	3.2	
ASPEN GROUP	7,368	—	—	—	—	
GPT GROUP	36,162	26,982	16,648	1,265,432	4.3	
STOCKLAND	48,200	68,804	31,925	2,426,631	8.2	
DEXUS	5,572	6,308	8,560	650,687	2.2	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	11,809	15,837	6,873	522,442	1.8	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	31,058	47,891	11,781	895,494	3.0	
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	5,549	16,351	5,216	396,485	1.3	
AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND	9,367	9,367	2,800	212,896	0.7	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	—	12,250	6,272	476,756	1.6	
UNIBAIL-RODAMCO-WTFIELD-CDI	6,698	10,828	11,099	843,678	2.8	
INDUSTRIA REIT	2,606	—	—	—	—	
NATIONAL STORAGE REIT	33,982	7,930	1,375	104,583	0.4	
GDI PROPERTY GROUP	27,161	27,161	3,843	292,129	1.0	
APN INDUSTRIA REIT	—	13,875	3,982	302,681	1.0	
INVESTEC AUSTRALIA PROPERTY	—	22,364	3,254	247,338	0.8	
SCENTRE GROUP	43,070	58,164	22,683	1,724,209	5.8	
VICINITY CENTRES	81,763	84,355	22,016	1,673,504	5.6	
AVENTUS GROUP	30,635	34,364	8,213	624,283	2.1	
VIVA ENERGY REIT	—	25,226	6,609	502,367	1.7	
合 計	口 数・金 額	508,055	560,747	200,677	15,253,533	
	銘柄 数<比率>	19	20	—	<51.2%>	

(注) 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) 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) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年7月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	13,724,548	45.6
投資証券	15,253,533	50.7
コール・ローン等、その他	1,120,625	3.7
投資信託財産総額	30,098,706	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(29,327,908千円)の投資信託財産総額(30,098,706千円)に対する比率は97.4%です。

(注) 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=76.01円です。

○特定資産の価格等の調査

(2018年7月18日~2019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 (2019年7月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	30,098,706,221
コール・ローン等	646,176,043
株式(評価額)	13,724,548,079
投資証券(評価額)	15,253,533,317
未収入金	217,954,599
未収配当金	256,494,183
(B) 負債	329,468,210
未払金	221,583,520
未払解約金	107,883,162
未払利息	1,528
(C) 純資産総額(A-B)	29,769,238,011
元本	23,239,481,722
次期繰越損益金	6,529,756,289
(D) 受益権総口数	23,239,481,722口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,810円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	21,988,557,329円
期中追加設定元本額	7,564,864,848円
期中一部解約元本額	6,313,940,455円

(注) 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)	12,568,053,835円
LM・豪州インカム資産ファンド(毎月分配型)	4,685,881,386円
LM・豪州インカム資産ファンド(年2回決算型)	3,506,555,085円
LM・豪州インカム資産ファンド(隔月分配型)	1,460,614,944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)	369,455,717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)	282,139,127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)	140,989,737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)	120,217,070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)	105,574,821円

○損益の状況 (2018年7月18日～2019年7月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,189,105,203
受取配当金	1,189,451,570
受取利息	1,786
支払利息	△ 348,153
(B) 有価証券売買損益	1,290,515,982
売買益	4,111,683,522
売買損	△2,821,167,540
(C) 保管費用等	△ 8,393,550
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,471,227,635
(E) 前期繰越損益金	3,680,243,427
(F) 追加信託差損益金	1,562,055,387
(G) 解約差損益金	△1,183,770,160
(H) 計(D+E+F+G)	6,529,756,289
次期繰越損益金(H)	6,529,756,289

(注) 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) 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) 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。