

◇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：

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

お問合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

LM・オーストラリア・インカム・アロケーション・ファンド (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9期 決算日 2020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、2020年5月28日に第9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。

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税 達 配 分		騰 落 率	株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		分	配						
	円			%	%	%	%	%	百万円
5期(2018年5月28日)	10,824			△ 3.0	21.2	49.2	△0.1	27.6	269
6期(2018年11月28日)	10,881			0.5	22.1	48.0	0.2	24.6	371
7期(2019年5月28日)	11,070			1.7	24.8	49.2	△0.4	23.8	330
8期(2019年11月28日)	11,414			3.1	17.4	49.1	△0.4	30.6	294
9期(2020年5月28日)	9,883			△13.4	17.3	47.4	1.1	32.3	204

(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
(期 首)	円		%	%	%	%	%
2019年11月28日	11,414		—	17.4	49.1	△0.4	30.6
11月末	11,440		0.2	17.4	49.2	△0.4	30.7
12月末	11,653		2.1	17.6	48.4	0.4	31.7
2020年1月末	11,347		△ 0.6	17.1	49.8	△0.8	31.3
2月末	11,056		△ 3.1	16.3	50.9	0.3	29.9
3月末	8,478		△25.7	20.2	49.3	2.1	27.1
4月末	9,272		△18.8	18.7	49.4	1.8	29.7
(期 末)							
2020年5月28日	9,883		△13.4	17.3	47.4	1.1	32.3

(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。

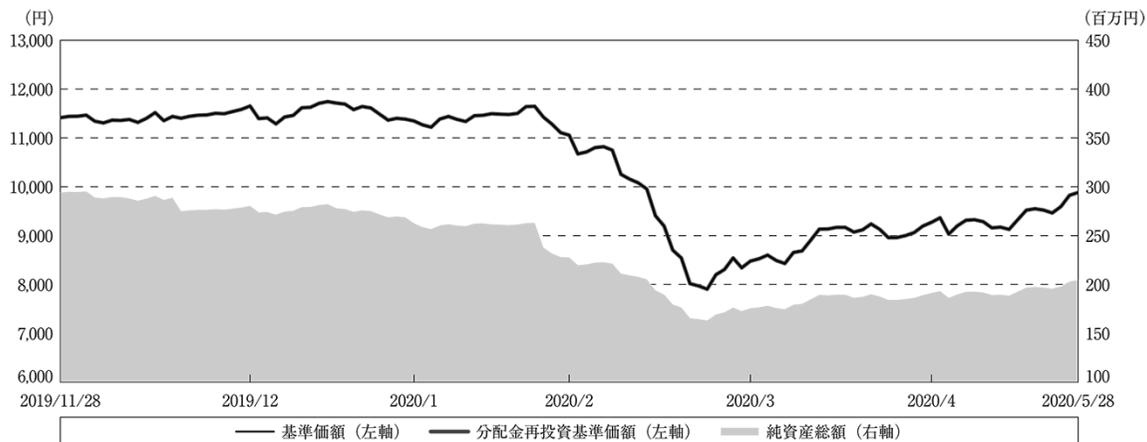
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(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11月29日～2020年5月28日)



期首：11,414円

期末：9,883円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 13.4% (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

当期の当ファンドのパフォーマンス(騰落率)はマイナスとなりました。

株式要因については、オーストラリア株式市場等の下落を背景に、マイナスとなりました。公社債要因については、公社債利金を手堅く確保したことが奏功し、プラスとなりました。為替要因については、豪ドル・円相場が豪ドル安・円高となったことから、マイナスとなりました。

当期のオーストラリア株式市場全体は、下落しました。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下落しました。

期の前半は、2019年7-9月期の豪GDP成長率が市場予想を下回ったことなどを受けて、株価は一時下落しました。しかし、その後は、米中が貿易協議で合意に達したことや、中東情勢の緊迫感が和らいだことなどから、リスク回避姿勢が後退し、株価は上昇しました。

期の半ばは、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大の行方を見極める動きの一方で、米中貿易問題に対する懸念の後退や好調な企業決算などから、株価は上昇しました。しかし、その後、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に伴い、世界経済の下振れ懸念が強まったことなどから、株価は急落しました。

期の後半は、オーストラリア準備銀行(RBA)が金融緩和策を発表し、豪政府が財政支援策を発表したことなどを受け、過度のリスク回避姿勢が和らぐと、株式市場は反発しました。その後も、オーストラリアや欧米各国における新型コロナウイルスの感染拡大ペースに鈍化の兆しが見られ、経済活動再開への期待が高まったことなどを背景に、株価は徐々に値を戻す展開となりました。

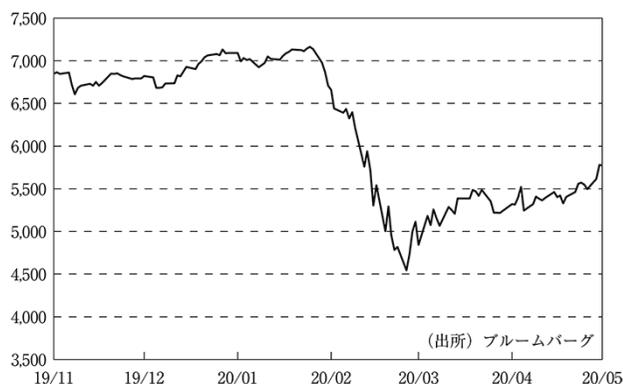
当期のオーストラリア債券市場は、利回りが低下(価格は上昇)しました。

期の前半は、米中が貿易協議の「第1段階」で合意し、投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどから、利回りは上昇(価格は下落)しました。しかしその後は、大規模な森林火災による豪経済への影響が懸念されたことや、新型コロナウイルスの感染拡大により、世界経済への影響が懸念されたことなどから、利回りは低下しました。

期の半ばは、新型コロナウイルスの感染地域の拡大を受けて株式相場が急落し、リスク回避姿勢が強まったことから、利回りの低下が進みました。その後は、金融市場の混乱が増す中、現金確保の動きが見られたことから、利回りは急上昇しましたが、外出を制限する動きが世界的に広がり、経済活動停滞の長期化が意識されると急低下するなど、値動きの荒い展開となりました。

期の後半は、新型コロナウイルスの感染拡大ペースに鈍化の兆しが見られ、経済活動の回復期待が高まったことなどから、リスク回避姿勢が和らぐ中、利回りは上昇しました。

オーストラリア株式指数 (ASX200) の推移



オーストラリア10年国債利回りの推移



当期の豪ドル・円相場は、豪ドル安・円高となりました。

期の前半は、米中が貿易協議で合意したことを受けて、投資家のリスク回避姿勢が後退したことから、豪ドルは対円で上昇しました。しかし、その後、中東情勢の緊迫化が警戒され、豪ドル売り・円買いが優勢となる場面も見られました。

期の半ばは、新型コロナウイルスの感染拡大への警戒感から、投資家のリスク回避姿勢が強まる中、豪ドルは対円で上値を抑えられました。その後、世界的な感染拡大に歯止めがかからず、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・円買いが強まりました。

期の後半は、各国が協調して金融・財政支援策を決定したことなどから、過度のリスク回避の動きが和らぎ、豪ドルは対円で買い戻されました。その後も、オーストラリアや欧米各国における新型コロナウイルスの感染拡大ペースに鈍化の兆しが見られ、経済活動再開への期待が高まったことから、豪ドルは対円で値を戻す展開となりました。

豪ドル/円レートの推移



当ファンドのポートフォリオ

(2019年11月29日～2020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9期
	2019年11月29日～ 2020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	1,636

(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11月29日～2020年5月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	89	0.845	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(43)	(0.410)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(43)	(0.410)	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	2	0.022	(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)	(0.013)	
（ 投 資 証 券 ）	(1)	(0.009)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	4	0.036	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.011)	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)	(0.011)	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)	(0.014)	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	95	0.903	
期中の平均基準価額は、10,541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。

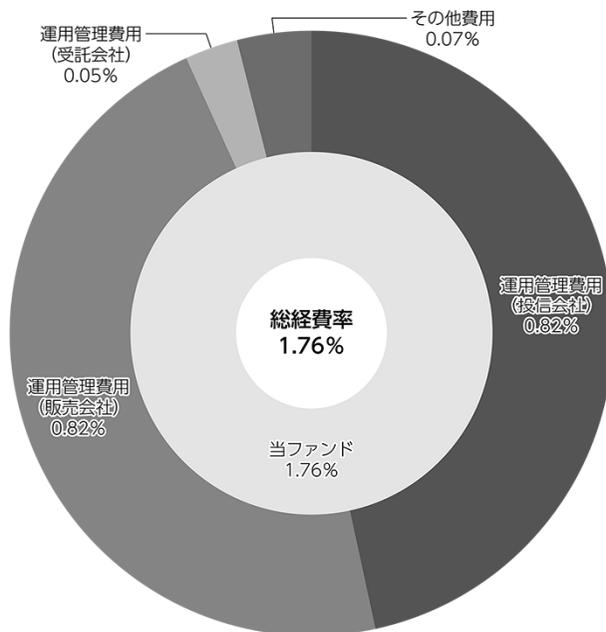
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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11月29日～2020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	4,250	9,200	22,977	52,200
LM・豪州インカム資産マザーファンド	25,252	21,300	32,139	39,200

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2019年11月29日～2020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	7,042,641千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,889,922千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.65

(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11月29日～2020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

(2019年11月29日～2020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

(2019年11月29日～2020年5月28日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020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	61,785	43,059	100,616
LM・豪州インカム資産マザーファンド	111,515	104,628	103,037

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020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	100,616	48.7
LM・豪州インカム資産マザーファンド	103,037	49.8
コール・ローン等、その他	3,066	1.5
投資信託財産総額	206,719	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(62,939,867千円)の投資信託財産総額(63,419,458千円)に対する比率は99.2%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(26,051,665千円)の投資信託財産総額(26,333,011千円)に対する比率は98.9%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、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=71.54円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年5月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	206,719,564
コール・ローン等	965,513
LM・豪ドル債券マザーファンド(評価額)	100,616,227
LM・豪州インカム資産マザーファンド(評価額)	103,037,824
未収入金	2,100,000
(B) 負債	2,026,778
未払信託報酬	1,967,555
未払利息	2
その他未払費用	59,221
(C) 純資産総額(A-B)	204,692,786
元本	207,107,654
次期繰越損益金	△ 2,414,868
(D) 受益権総口数	207,107,654口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,883円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額 257,710,822円

期中追加設定元本額 6,231,168円

期中一部解約元本額 56,834,336円

(注) 元本の欠損

純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,414,868円
であります。

○損益の状況 (2019年11月29日～2020年5月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 213
受取利息	9
支払利息	△ 222
(B) 有価証券売買損益	△28,914,874
売買益	1,278,280
売買損	△30,193,154
(C) 信託報酬等	△ 2,026,827
(D) 当期損益金(A+B+C)	△30,941,914
(E) 前期繰越損益金	12,108,340
(F) 追加信託差損益金	16,418,706
(配当等相当額)	(18,762,370)
(売買損益相当額)	(△ 2,343,664)
(G) 計(D+E+F)	△ 2,414,868
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 2,414,868
追加信託差損益金	16,418,706
(配当等相当額)	(18,773,297)
(売買損益相当額)	(△ 2,354,591)
分配準備積立金	15,128,604
繰越損益金	△33,962,178

(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)	2,373,392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	18,773,297
(D) 分 配 準 備 積 立 金	12,755,212
分 配 対 象 収 益 額(A+B+C+D)	33,901,901
(1 万 口 当 たり 収 益 分 配 対 象 額)	(1,636)
収 益 分 配 金	0
(1 万 口 当 たり 収 益 分 配 金)	(0)

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2020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(26,960,726千口)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 759,298	千オーストラリアドル 849,200	千円 60,751,828	% 96.4	% —	% 45.9	% 36.5	% 14.1
合 計	759,298	849,200	60,751,828	96.4	—	45.9	36.5	14.1

(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) 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	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	5,100	6,209	444,257	2026/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	4.75	16,700	21,380	1,529,537	2027/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	10,200	11,741	839,981	2027/11/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.25	18,600	20,788	1,487,220	2028/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	10,750	12,995	929,695	2029/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	2,400	2,814	201,327	2029/11/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.5	4,020	4,639	331,894	2030/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	1.5	2,500	2,642	189,056	2031/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	4.5	13,510	19,167	1,371,229	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	12,800	15,475	1,107,123	2035/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	8,900	12,056	862,501	2037/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	10,350	13,321	953,033	2039/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	4,870	5,869	419,912	2041/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.0	10,730	13,690	979,419	2047/3/21
地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	5.843	5,000	5,435	388,848	2022/3/22
	AUST CAPITAL TERRITORY	1.25	1,000	1,020	72,980	2025/5/22
	AUST CAPITAL TERRITORY	3.0	2,000	2,251	161,089	2028/4/18
	AUST CAPITAL TERRITORY	2.25	1,000	1,058	75,759	2029/5/22
	BRITISH COLUMBIA PROV OF MANITOBA PROVANCE	4.25	6,000	6,852	490,222	2024/11/27
	NEW S WALES TREAS CORP	3.75	500	571	40,907	2026/6/9
	NEW S WALES TREAS CORP	5.0	9,000	10,636	760,965	2024/8/20
	NEW S WALES TREAS CORP	4.0	7,500	8,874	634,878	2026/5/20
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	2,000	2,263	161,940	2027/5/20
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	1,500	1,705	122,005	2028/3/20
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	5,040	5,749	411,292	2030/2/20
	NEW S WALES TREASURY	3.0	7,000	7,983	571,174	2029/4/20
	NEW S WALES TREASURY	2.0	5,400	5,620	402,097	2031/3/20
	NORTHERN TERRITORY TREAS	6.0	2,000	2,384	170,554	2024/3/15
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.75	1,000	1,098	78,582	2027/4/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	2,000	2,309	165,227	2028/4/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	1,000	1,039	74,395	2029/5/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.75	2,000	2,356	168,584	2033/4/21
	PROVINCE OF QUEBEC	3.7	2,000	2,277	162,966	2026/5/20
	QUEBEC PROVINCE	4.2	3,000	3,427	245,201	2025/3/10
	QUEENSLAND TREASURY	3.0	1,000	1,091	78,070	2024/3/22
	QUEENSLAND TREASURY	5.75	16,500	19,977	1,429,181	2024/7/22
	QUEENSLAND TREASURY	4.75	6,400	7,696	550,631	2025/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	12,500	14,264	1,020,500	2026/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	2.75	4,000	4,463	319,311	2027/8/20
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	6,100	7,064	505,379	2028/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	2.5	5,700	6,259	447,834	2029/3/6
QUEENSLAND TREASURY	3.25	5,100	5,931	424,336	2029/8/21	
QUEENSLAND TREASURY	1.75	1,000	1,008	72,133	2031/8/21	
QUEENSLAND TREASURY	6.5	2,000	3,081	220,471	2033/3/14	
SOUTH AUST GOVT FIN	2.25	1,000	1,066	76,318	2024/8/15	

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	
	地方債証券					
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	2,000	2,188	156,575	2025/4/16
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	5,500	6,184	442,433	2026/7/20
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	1,200	1,360	97,326	2028/5/24
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	500	555	39,758	2030/5/24
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	5,500	6,209	444,219	2024/6/11
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	2,000	2,251	161,060	2026/2/19
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	2,000	2,283	163,348	2028/1/24
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	4,500	5,810	415,698	2026/11/17
	TREASURY CORP VICTORIA	3.0	11,200	12,837	918,398	2028/10/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.5	5,500	6,073	434,477	2029/10/22
	TREASURY CORP VICTORIA	4.75	1,600	2,104	150,535	2030/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	1.5	1,000	1,004	71,846	2030/11/20
	VICTORIA TREASURY	5.5	6,000	7,311	523,050	2024/12/17
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	3,000	3,233	231,300	2024/7/23
	WESTERN AUST TREAS CORP	5.0	2,250	2,736	195,780	2025/7/23
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	4,500	5,094	364,444	2026/10/21
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	4,000	4,544	325,134	2027/10/21
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.25	2,320	2,690	192,483	2028/7/20
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	2,700	3,021	216,163	2029/7/24
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.0	900	900	64,402	2034/10/24
	特殊債券 (除く金融債)					
	AFRICAN DEV BANK	5.25	2,000	2,167	155,040	2022/3/23
	AFRICAN DEV BANK	4.75	5,000	5,718	409,112	2024/3/6
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.4	3,000	3,464	247,868	2027/9/10
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	5.0	2,000	2,035	145,646	2020/11/13
	CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	5,000	5,716	408,990	2023/11/8
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	8,000	8,886	635,704	2025/6/5
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.7	2,000	2,076	148,522	2024/11/15
	EUROPEAN INVT BK	4.75	1,500	1,744	124,783	2024/8/7
	FMACB 2013-1E A1	1.1917	281	278	19,958	2044/12/10
	INTL FINANCE CORP	3.2	1,500	1,693	121,181	2026/7/22
	KFW	5.0	2,500	2,897	207,269	2024/3/19
	KFW	4.0	3,000	3,437	245,928	2025/2/27
	KFW	3.2	3,500	3,960	283,346	2026/9/11
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	2,750	2,973	212,735	2022/7/18
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	1,500	1,662	118,959	2023/4/17
	KOMMUNINVEST	5.375	2,000	2,134	152,710	2021/11/18
	KOMMUNINVEST	4.75	2,000	2,166	155,008	2022/8/17
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	4,000	4,869	348,376	2026/5/6
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	2,000	2,189	156,606	2023/1/24
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	2,000	2,302	164,703	2024/4/8
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	2,000	2,307	165,074	2025/1/9
	LGFW PROGRAM TRUST	4.31	6,000	6,198	443,426	2021/11/12
	NORDIC INV BANK	5.0	2,000	2,164	154,825	2022/4/19
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	AIRPORT MOTORWAY TRUST	5.5	3,600	3,649	261,074	2020/12/9
	AIRSERVICES AUSTRALIA	2.2	500	505	36,155	2030/5/15
	AMP WHOLESALE OFFICE FUN	4.75	6,500	6,666	476,951	2021/10/7
	APPLE INC	2.65	1,100	1,100	78,728	2020/6/10

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)					
	APPLE INC	3.7	3,500	3,713	265,661	2022/8/28
	APPLE INC	3.35	1,500	1,615	115,582	2024/1/10
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.4	1,000	1,166	83,441	2027/8/16
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.2	2,000	2,306	165,038	2028/8/21
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	2.6	500	502	35,965	2029/7/31
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.35	5,000	5,361	383,554	2023/5/9
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.0	1,500	1,695	121,319	2023/8/16
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.1	2,500	2,688	192,349	2024/2/8
	AUST & NZ BANKING GROUP	1.55	2,000	2,035	145,621	2024/8/29
	AUST & NZ BANKING GROUP	1.65	1,500	1,535	109,875	2025/1/16
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	4.0	1,600	1,663	119,024	2022/9/15
	AUSTRALIAN NATIONAL UNIV	3.98	1,000	1,121	80,260	2025/11/18
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.5	5,000	5,354	383,071	2022/11/4
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	3.75	6,000	6,246	446,903	2024/5/22
	BANK OF MONTREAL	3.25	1,500	1,573	112,579	2022/10/6
	BANK OF NOVA SCOTIA	3.2	1,400	1,485	106,282	2023/9/7
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.25	3,500	4,103	293,534	2024/5/20
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	2,000	2,297	164,370	2027/7/19
	BK OF COMMUNICATIONS FRN	0.9994	1,700	1,688	120,828	2022/10/28
	BK TOKYO-MIT UFJ SYDNEY	3.4	2,000	2,116	151,397	2023/3/20
	BNG BANK NV	3.3	3,000	3,448	246,688	2029/4/26
	BPCE SA	1.8	3,000	2,961	211,834	2024/9/11
	BPCE SA	2.0	2,500	2,502	179,000	2025/6/5
	BWP TRUST	3.5	1,500	1,548	110,799	2022/5/11
	BWP TRUST	3.3	600	624	44,675	2026/4/10
	CITIBANK NA FRN	0.84	2,500	2,493	178,393	2022/5/20
	COCA-COLA CO	2.6	2,000	2,000	143,130	2020/6/9
	COCA-COLA CO	3.25	1,000	1,074	76,846	2024/6/11
	COM BK AUSTRALIA	4.75	2,000	2,285	163,501	2024/5/27
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.75	1,500	1,545	110,551	2021/11/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	1,000	1,042	74,584	2022/1/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	2,500	2,673	191,246	2023/4/25
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.2	1,500	1,609	115,170	2023/8/16
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.0	1,200	1,286	92,032	2024/1/11
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	3,331	238,333	2026/11/17
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	4,500	4,611	329,897	2021/3/9
	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	3.8	1,000	1,144	81,903	2027/9/27
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	3,200	3,528	252,445	2027/5/11
	DEXUS FINANCE PTY LTD	2.5	1,600	1,520	108,798	2029/10/17
	DEXUS FINANCE PTY LTD	3.0	1,000	969	69,374	2032/2/3
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	5,000	5,171	369,947	2022/6/16
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.75	1,000	1,100	78,694	2025/6/16
	ETSA UTILITIES FINAN FRN	1.83	1,000	1,000	71,565	2022/8/29
	ETSA UTILITIES FINANCE	3.5	3,500	3,743	267,804	2024/8/29
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	2.8	500	531	38,024	2023/5/31
	EXPORT-IMPORT BANK K FRN	1.0602	3,000	2,982	213,334	2023/10/30
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	3.7	2,000	2,037	145,769	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 BANK KOREA	1.311	900	899	64,364	2023/5/29
	EXPORT-IMPORT BK KOR	3.5	2,000	2,077	148,614	2022/2/14
	FEDERATION CENTRES LTD	5.0	6,800	7,015	501,898	2021/5/27
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.5	6,700	6,926	495,499	2021/6/30
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.5	4,000	4,569	326,906	2024/2/26
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.0	500	560	40,111	2027/11/2
	GENERAL PROPERTY TRUST	2.849	600	572	40,946	2032/2/20
	GPT RE LTD	3.6725	1,900	2,011	143,904	2024/9/19
	GPT WHL OFFICE FD NO1	4.0	3,000	3,099	221,726	2022/5/18
	GPT WHL OFFICE FD NO1	4.52	1,000	1,119	80,124	2027/2/22
	HSBC BANK AUSTRALIA	5.25	5,000	5,447	389,742	2022/9/7
	HSBC HOLDINGS PLC	3.35	3,000	3,117	223,013	2024/2/16
	HSBC LTD SYDNEY	2.75	700	715	51,206	2021/8/16
	ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	2,500	2,818	201,619	2027/4/21
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	3.0	1,300	1,373	98,277	2023/9/7
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	1.45	1,000	1,006	72,020	2024/8/20
	INTEL CORP	4.0	1,500	1,606	114,962	2022/12/1
	JOHN DEERE FINANCIAL LTD	1.75	2,500	2,510	179,577	2024/10/4
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	3,000	3,381	241,900	2026/1/30
	KOREA DEVELOPMENT BA FRN	1.105	1,300	1,294	92,591	2023/10/19
	KOREA DEVELOPMENT BANK	1.5	2,000	1,999	143,064	2024/8/29
	KOREA SOUTH-EAST POWER	5.75	5,580	5,653	404,426	2020/9/25
	L-BANK BW FOERDERBANK	2.7	4,000	4,225	302,293	2023/6/19
	LLOYDS BANK PLC	1.65	2,500	2,518	180,184	2022/8/12
	MACQUARIE BANK LTD	1.75	2,500	2,540	181,722	2022/6/21
	MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	1,500	1,675	119,848	2028/9/7
	MC FINANCE AUSTRALIA P/L	4.25	2,000	2,095	149,920	2021/12/1
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.75	2,000	2,077	148,588	2021/9/17
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.0	3,767	4,061	290,586	2027/7/13
	MIZUHO BANK LTD/SYDNEY	1.7	1,600	1,602	114,641	2024/8/7
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.0	1,500	1,577	112,876	2021/12/16
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	6.0	4,000	4,434	317,254	2022/8/8
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	1,500	1,586	113,517	2023/2/10
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	1,500	1,590	113,786	2023/3/16
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.9	1,500	1,604	114,805	2024/2/26
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	1,000	1,147	82,117	2024/3/11
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.15	1,200	1,252	89,618	2024/6/19
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	5,000	5,783	413,748	2024/6/25
	NED WATERSCHAPBK	5.25	2,000	2,332	166,851	2024/4/18
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	3,500	4,056	290,197	2024/9/11
	NEDER WATERSCHAPSBANK	3.15	1,000	1,114	79,735	2026/9/2
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.0	6,000	6,326	452,569	2022/6/17
	OPTUS FINANCE PTY LTD	3.25	3,000	3,156	225,799	2023/9/6
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	3.0	1,400	1,445	103,388	2022/9/13
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	2.1	1,800	1,817	130,010	2023/6/13
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,200	3,217	230,189	2021/2/24
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,500	3,684	263,605	2023/12/6

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 (含む投資法人債類)					
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	2.0	1,300	1,264	90,455	2025/8/15
	RABOBANK NEDERLAND (AUST)	5.5	5,000	5,788	414,102	2024/4/11
	SCENTRE GROUP TRUST	6.0	5,000	5,363	383,719	2022/7/4
	SCENTRE MGMT LTD	4.5	9,000	9,255	662,119	2021/9/8
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	5.5	1,500	1,550	110,948	2021/3/12
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	500	531	38,017	2023/6/28
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	2,600	2,803	200,588	2024/9/27
	SPARK FINANCE LTD	4.0	2,000	2,261	161,751	2027/10/20
	SPARK FINANCE LTD	2.6	1,100	1,102	78,849	2030/3/18
	STOCKLAND TRUST MGMNT	4.5	9,000	9,366	670,058	2022/11/23
	STOCKLAND TRUST MGMNT	3.3	1,900	1,926	137,828	2024/3/22
	SUMITOMO MITSUI FINL FRN	1.39	2,000	1,953	139,754	2024/10/16
	SUNCORP-METWAY	3.5	4,000	4,040	289,087	2020/10/20
	SUNCORP-METWAY	3.5	5,000	5,110	365,605	2021/4/12
	SUNCORP-METWAY	3.0	2,000	2,122	151,837	2023/9/13
	SUNCORP-METWAY LTD	3.25	5,000	5,483	392,275	2026/8/24
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	3.25	2,000	2,124	152,021	2023/9/27
	TELSTRA CORP LTD	7.75	2,000	2,016	144,267	2020/7/15
	TELSTRA CORP LTD	4.0	4,700	4,995	357,370	2022/9/16
	TELSTRA CORP LTD	4.0	3,000	3,380	241,829	2027/4/19
	TORONTO-DOMINION BANK	3.7	1,000	1,015	72,682	2020/12/22
	TORONTO-DOMINION BANK	2.05	2,200	2,222	159,002	2024/7/10
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	1.3	3,000	2,962	211,958	2023/2/17
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	3.3	2,700	2,839	203,171	2023/11/22
	TRANSPower NEW ZEALAND L	4.25	3,000	3,113	222,724	2021/8/6
	TRANSPower NEW ZEALAND L	5.75	1,000	1,139	81,544	2023/8/28
	UBS AG AUSTRALIA	2.7	4,000	4,015	287,267	2020/8/10
	UBS AG AUSTRALIA	3.25	3,000	3,178	227,407	2023/3/8
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.85	2,400	2,594	185,598	2024/10/23
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	2.2	1,500	1,500	107,351	2026/10/29
	UNIVERSITY OF MELBOURNE	4.25	6,800	7,045	504,062	2021/6/30
	UNIVERSITY OF WOLLONGONG	3.5	2,000	2,250	160,987	2027/12/8
	VICINITY CENTRES	3.5	3,000	3,120	223,252	2024/4/26
	VICINITY CENTRES	4.0	500	526	37,675	2027/4/26
	VICTORIA POWER NETWORKS	4.0	2,500	2,779	198,879	2027/8/18
	WELLS FARGO & COMPANY	5.25	3,480	3,763	269,261	2022/9/7
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	3,000	3,341	239,024	2024/8/27
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	1,500	1,625	116,300	2027/4/27
	WESFARMERS LTD	3.66	5,500	5,564	398,073	2020/11/18
	WESTPAC BANKING	3.2	3,000	3,195	228,602	2023/3/6
	WESTPAC BANKING	5.25	1,500	1,723	123,270	2023/11/21
	WESTPAC BANKING	3.0	3,500	3,764	269,294	2024/4/24
	WESTPAC BANKING	2.25	1,500	1,572	112,473	2024/8/16
	ZURICH FIN AUSTRALIA LTD	3.477	3,000	3,172	226,943	2023/5/31
合	計				60,751,828	

(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)2020.6限月	百万円 6,162	百万円 —
		オーストラリア国債(3年)2020.6限月	—	4,760

(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(26,704,682千口)の内容です。

外国株式

銘	柄	期首(前期末)		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	3,109	4,458	318,992		高速道路・鉄道路線
APA GROUP	29,863	22,746	25,498	1,824,178		ガス
CENTURIA CAPITAL GROUP	28,089	34,124	6,295	450,414		資産運用会社・資産管理銀行
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	15,329	39,485	7,679	549,416		電力
SYDNEY AIRPORT	20,106	—	—	—		空港サービス
AURIZON HOLDINGS LTD	36,834	46,548	21,831	1,561,801		鉄道
MERCURY NZ LTD	8,822	8,822	3,881	277,713		電力
ATLAS ARTERIA	6,289	—	—	—		高速道路・鉄道路線
GENESIS ENERGY LTD	26,238	32,440	8,629	617,321		電力
AUSNET SERVICES	26,752	134,117	23,269	1,664,689		電力
AGL ENERGY LTD	10,925	12,688	21,570	1,543,147		総合公益事業
MERIDIAN ENER-PARTLY PAID SH	1,582	—	—	—		再生エネルギー系発電事業者
CONTACT ENERGY LTD	6,287	5,370	3,270	233,972		電力
ATLAS ARTERIA	2,905	—	—	—		高速道路・鉄道路線
合 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	239,400 14	339,452 10	126,385 —	9,041,647 < 34.4% >	

(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		比率
	口数	口数	評価額	評価額	
	百口	百口	千オーストラリアドル	千円	%
(オーストラリア)					
BWP TRUST	9,021	7,879	3,041	217,595	0.8
MIRVAC GROUP	36,001	58,508	14,159	1,012,944	3.9
CHARTER HALL RETAIL REIT	32,515	42,175	14,213	1,016,804	3.9
GPT GROUP	35,477	34,179	14,526	1,039,203	4.0
STOCKLAND	68,804	68,804	24,769	1,772,011	6.7
DEXUS	8,193	15,211	13,690	979,410	3.7
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	30,015	33,487	10,950	783,387	3.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP	—	11,854	4,884	349,412	1.3
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	51,240	99,496	23,580	1,686,960	6.4
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	22,658	30,321	8,550	611,718	2.3
AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND	9,367	9,367	1,985	142,072	0.5
CHARTER HALL LONG WALE REIT	21,140	34,052	14,642	1,047,520	4.0
UNIBAIL-RODAMCO-WTFIELD-CDI	19,995	7,458	3,244	232,112	0.9
NATIONAL STORAGE REIT	54,493	—	—	—	—
GDI PROPERTY GROUP	27,161	39,087	4,319	308,996	1.2
APN INDUSTRIA REIT	17,244	19,778	4,924	352,323	1.3
INVESTEC AUSTRALIA PROPERTY	41,019	50,130	6,015	430,363	1.6
CENTURIA OFFICE REIT	—	52,563	10,617	759,604	2.9
WAYPOINT REIT LTD	—	39,238	10,280	735,468	2.8
SCENTRE GROUP	92,820	103,271	25,508	1,824,843	6.9
CENTURIA METROPOLITAN REIT	38,163	—	—	—	—
VICINITY CENTRES	92,618	86,984	14,874	1,064,113	4.0
AVENTUS GROUP	34,364	34,364	6,787	485,544	1.8
VIVA ENERGY REIT	25,226	—	—	—	—
合計	767,545	878,218	235,566	16,852,411	
	口数・金額 銘柄数<比率>	21	21	—	<64.1%>

(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33期 決算日 2019年12月10日

(計算期間：2019年6月11日～2019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33期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		債組入比率	債券率	債先物比率	純資産額
	円	騰落率				
29期(2017年12月11日)	24,153	4.5	97.3	97.3	△1.8	111,319
30期(2018年6月11日)	23,663	△2.0	97.3	97.3	△0.1	97,236
31期(2018年12月10日)	23,726	0.3	97.3	97.3	0.5	86,022
32期(2019年6月10日)	23,686	△0.2	97.3	97.3	△0.3	78,307
33期(2019年12月10日)	23,858	0.7	97.8	97.8	△0.4	70,460

(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		債組入比率	債券率	債先物比率
	円	騰落率			
(期首) 2019年6月10日	23,686	—	97.3	97.3	△0.3
6月末	23,776	0.4	98.1	98.1	△0.4
7月末	23,731	0.2	98.1	98.1	△0.3
8月末	23,116	△2.4	97.1	97.1	1.5
9月末	23,509	△0.7	97.7	97.7	1.9
10月末	24,136	1.9	98.1	98.1	1.8
11月末	23,967	1.2	97.9	97.9	△0.7
(期末) 2019年12月10日	23,858	0.7	97.8	97.8	△0.4

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。



○基準価額の変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）は小幅プラスとなりました。

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。為替損益については、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債券市場は、利回りが低下しました。

期の前半は、オーストラリア準備銀行(RBA)が政策金利の引き下げを決定するとともに、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。さらに、米中の貿易摩擦が激化すると懸念が広がり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、利回りの低下が進みました。

期の半ばは、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、利回りは上昇しました。しかしその後は、RBAが追加利下げを決定したことなどから、利回りは低下しました。

期の後半は、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（価格は下落）しました。しかしその後は、RBAによる更なる利下げの思惑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上昇したことなどから、社債スプレッド（国債に対する上乘せ利回り）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、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が、その後は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。しかし、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ると、豪ドル売り・円買いが強まりました。

期の半ばは、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が、その後はRBAが追加利下げを決定したことなどから、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。

期の後半は、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。しかしその後は、RBAによる更なる利下げの思惑が広がる中、豪ドルは対円で上値の重い展開となりました。

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

(2019年6月11日～2019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、23,705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

(2019年6月11日～2019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	16,088	27,973
		地方債証券	32,684	52,185
		特殊債券	2,833	6,091
	社債券(投資法人債券を含む)	46,165	(28)	
			73,457	
			(24,300)	

(注) 金額は受渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 14,396	百万円 16,150	百万円 14,946	百万円 16,504

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 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

(2019年6月11日～2019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

(2019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 834,515	千オーストラリアドル 928,764	千円 68,914,350	% 97.8	% —	% 44.0	% 36.2	% 17.6
合 計	834,515	928,764	68,914,350	97.8	—	44.0	36.2	17.6

(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		千円	
				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			
国債証券	AUSTRALIAN GOVT	4.25	9,600	11,568	858,395	2026/4/21	
	AUSTRALIAN GOVT	4.75	16,700	21,130	1,567,859	2027/4/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	10,200	11,512	854,230	2027/11/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.25	18,600	20,332	1,508,636	2028/5/21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	10,750	12,762	947,001	2029/4/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	1,900	2,186	162,211	2029/11/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.5	5,020	5,682	421,659	2030/5/21	
	AUSTRALIAN GOVT	1.5	1,500	1,551	115,120	2031/6/21	
	AUSTRALIAN GOVT	4.5	15,510	21,683	1,608,911	2033/4/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	13,800	16,417	1,218,205	2035/6/21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	9,900	13,329	989,067	2037/4/21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	8,850	11,347	841,969	2039/6/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	6,820	8,162	605,673	2041/5/21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.0	15,930	20,180	1,497,365	2047/3/21	
地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	5.843	5,000	5,524	409,921	2022/3/22	
	AUST CAPITAL TERRITORY	1.25	1,000	1,000	74,272	2025/5/22	
	AUST CAPITAL TERRITORY	3.0	2,000	2,223	164,968	2028/4/18	
	AUST CAPITAL TERRITORY	2.25	1,000	1,047	77,702	2029/5/22	
	BRITISH COLUMBIA PROV OF	4.25	6,000	6,836	507,243	2024/11/27	
	MANITOBA PROVANCE	3.75	500	566	42,016	2026/6/9	
	NEW S WALES TREAS CORP	5.0	14,500	17,125	1,270,723	2024/8/20	
	NEW S WALES TREAS CORP	4.0	7,500	8,787	651,995	2026/5/20	
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	2,000	2,236	165,912	2027/5/20	
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	1,500	1,682	124,856	2028/3/20	
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	5,040	5,706	423,387	2030/2/20	
	NEW S WALES TREASURY	3.0	4,500	5,072	376,388	2029/4/20	
	NEW S WALES TREASURY	2.0	2,900	2,991	221,953	2031/3/20	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	6.0	2,000	2,394	177,698	2024/3/15	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.75	1,000	1,075	79,810	2027/4/21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	2,000	2,262	167,849	2028/4/21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	1,000	1,003	74,472	2029/5/21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.75	2,000	2,372	176,002	2033/4/21	
	PROVINCE OF QUEBEC	3.7	2,000	2,258	167,558	2026/5/20	
	QUEBEC PROVINCE	4.2	3,000	3,406	252,731	2025/3/10	
	QUEENSLAND TREASURY	3.0	1,000	1,082	80,296	2024/3/22	
	QUEENSLAND TREASURY	5.75	17,500	21,198	1,572,963	2024/7/22	
	QUEENSLAND TREASURY	4.75	6,400	7,649	567,595	2025/7/21	
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	14,500	16,294	1,209,074	2026/7/21	
	QUEENSLAND TREASURY	2.75	4,000	4,390	325,746	2027/8/20	
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	2,500	2,854	211,800	2028/7/21	
	QUEENSLAND TREASURY	2.5	4,500	4,860	360,655	2029/3/6	
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	4,300	4,933	366,063	2029/8/21	
	QUEENSLAND TREASURY	6.5	2,000	3,097	229,824	2033/3/14	
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.25	1,000	1,053	78,140	2024/8/15	
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	2,000	2,164	160,602	2025/4/16	
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	5,500	6,087	451,693	2026/7/20	
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	1,200	1,341	99,520	2028/5/24	

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					
		2.75	500	549	40,750	2030/5/24
		4.0	5,500	6,182	458,716	2024/6/11
		3.25	2,000	2,219	164,721	2026/2/19
		3.25	2,000	2,249	166,896	2028/1/24
		5.5	2,000	2,566	190,409	2026/11/17
		3.0	11,000	12,405	920,453	2028/10/20
		2.5	5,000	5,424	402,505	2029/10/22
		5.5	6,000	7,303	541,937	2024/12/17
		6.0	6,000	7,133	529,302	2023/10/16
		2.5	3,000	3,193	236,944	2024/7/23
		5.0	2,250	2,720	201,845	2025/7/23
		3.0	4,500	4,995	370,682	2026/10/21
		3.0	4,000	4,466	331,421	2027/10/21
		3.25	2,320	2,647	196,440	2028/7/20
		2.75	1,700	1,872	138,943	2029/7/24
		2.0	900	897	66,572	2034/10/24
	特殊債券 (除く金融債)					
		5.25	2,000	2,186	162,210	2022/3/23
		4.75	5,000	5,701	423,029	2024/3/6
		3.4	3,000	3,421	253,881	2027/9/10
		5.0	2,000	2,068	153,497	2020/11/13
		6.25	5,000	5,785	429,284	2023/11/8
		4.5	8,000	8,836	655,643	2025/6/5
		1.7	2,000	2,041	151,506	2024/11/15
		4.75	1,500	1,740	129,154	2024/8/7
		1.99	315	315	23,379	2044/12/10
		5.0	2,000	2,175	161,441	2022/3/7
		3.2	1,500	1,670	123,979	2026/7/22
		5.5	2,000	2,191	162,590	2022/2/9
		2.8	2,000	2,108	156,435	2023/3/7
		5.0	2,500	2,901	215,282	2024/3/19
		4.0	3,000	3,416	253,470	2025/2/27
		3.2	5,000	5,578	413,935	2026/9/11
		4.5	2,750	2,990	221,900	2022/7/18
		4.5	1,500	1,665	123,607	2023/4/17
		5.375	3,000	3,237	240,200	2021/11/18
		4.75	2,000	2,180	161,781	2022/8/17
		4.75	5,500	6,639	492,674	2026/5/6
		4.25	2,000	2,193	162,726	2023/1/24
		4.75	2,000	2,299	170,633	2024/4/8
		4.25	2,000	2,295	170,332	2025/1/9
		4.31	6,000	6,289	466,676	2021/11/12
		5.0	4,000	4,363	323,776	2022/4/19
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
		3.25	6,000	6,038	448,027	2020/4/9
		5.5	3,600	3,709	275,219	2020/12/9
		4.75	6,500	6,761	501,688	2021/10/7
		2.65	2,600	2,618	194,297	2020/6/10
		3.7	3,500	3,726	276,528	2022/8/28
		4.4	1,000	1,165	86,463	2027/8/16

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 (含む投資法人債類)					
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.2	2,000	2,316	171,879	2028/8/21
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	2.6	500	507	37,667	2029/7/31
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.35	5,000	5,324	395,089	2023/5/9
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.0	1,500	1,698	126,003	2023/8/16
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.1	2,500	2,662	197,542	2024/2/8
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	4.0	1,600	1,701	126,232	2022/9/15
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.5	5,000	5,449	404,352	2022/11/4
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	3.75	6,000	6,335	470,086	2024/5/22
	BANK OF MONTREAL	3.25	1,500	1,576	116,940	2022/10/6
	BANK OF NOVA SCOTIA	3.2	1,400	1,482	109,990	2023/9/7
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.0	4,000	4,020	298,307	2020/3/30
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.5	1,500	1,661	123,290	2022/5/23
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.25	3,500	4,104	304,563	2024/5/20
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	2,000	2,276	168,882	2027/7/19
	BK OF COMMUNICATIONS FRN	1.775	1,700	1,699	126,084	2022/10/28
	BK TOKYO-MIT UFJ SYDNEY	3.4	2,000	2,118	157,204	2023/3/20
	BNG BANK NV	3.3	3,000	3,415	253,416	2029/4/26
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	3.75	5,000	5,054	375,006	2020/5/21
	BPCE SA	3.5	4,600	4,636	344,006	2020/4/24
	BPCE SA	1.8	3,000	2,983	221,404	2024/9/11
	BWP TRUST	3.5	1,500	1,566	116,209	2022/5/11
	BWP TRUST	3.3	600	638	47,356	2026/4/10
	CIBC AUSTRALIA FRN	1.4343	1,500	1,500	111,346	2020/2/24
	CITIBANK NA FRN	1.6345	2,500	2,502	185,653	2022/5/20
	COCA-COLA CO	2.6	2,000	2,012	149,343	2020/6/9
	COM BK AUSTRALIA	4.75	2,000	2,275	168,842	2024/5/27
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.75	1,500	1,546	114,764	2021/11/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	3,126	231,982	2022/1/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	2,500	2,653	196,858	2023/4/25
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.2	1,500	1,595	118,363	2023/8/16
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.0	1,200	1,272	94,391	2024/1/11
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	3,291	244,192	2026/11/17
	COMMONWEALTH PROP FUND	5.25	7,000	7,000	519,451	2019/12/13
	CREDIT SUISSE SYDNEY	3.5	5,000	5,041	374,105	2020/4/29
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	4,500	4,650	345,072	2021/3/9
	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	3.8	1,000	1,132	84,026	2027/9/27
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	3,200	3,587	266,210	2027/5/11
	DEXUS FINANCE PTY LTD	2.5	1,600	1,554	115,353	2029/10/17
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	5,000	5,250	389,550	2022/6/16
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.75	1,000	1,129	83,805	2025/6/16
	ETSA UTILITIES FINANCE	3.5	3,500	3,757	278,832	2024/8/29
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	2.8	500	528	39,228	2023/5/31
	EXPORT-IMPORT BANK K FRN	1.8579	3,000	3,019	224,060	2023/10/30
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	3.7	2,000	2,054	152,467	2021/2/19
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.25	3,700	3,747	278,100	2020/5/21
	EXPORT-IMPORT BK KOR	3.5	2,000	2,087	154,901	2022/2/14
	FEDERATION CENTRES LTD	5.0	6,800	7,130	529,061	2021/5/27
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.5	6,700	7,027	521,475	2021/6/30

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 (含む投資法人債類)					
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.5	4,000	4,612	342,263	2024/2/26
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.0	500	562	41,744	2027/11/2
	GPT RE LTD	4.5	4,600	4,633	343,842	2020/9/11
	GPT RE LTD	3.6725	1,900	2,044	151,677	2024/9/19
	GPT WHL OFFICE FD NO1	4.0	3,000	3,137	232,799	2022/5/18
	GPT WHL OFFICE FD NO1	4.52	1,000	1,140	84,611	2027/2/22
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	3.993	3,500	3,795	281,595	2024/9/11
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	4.49	3,000	3,400	252,350	2028/2/28
	HSBC BANK AUSTRALIA	5.25	5,000	5,495	407,799	2022/9/7
	HSBC HOLDINGS PLC	3.35	3,000	3,120	231,555	2024/2/16
	HSBC LTD SYDNEY	2.75	700	716	53,181	2021/8/16
	ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	2,500	2,836	210,470	2027/4/21
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	3.0	1,300	1,373	101,878	2023/9/7
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	1.45	1,000	994	73,771	2024/8/20
	INTEL CORP	4.0	2,500	2,687	199,447	2022/12/1
	JOHN DEERE FINANCIAL LTD	1.75	2,500	2,506	185,980	2024/10/4
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	3,000	3,416	253,474	2026/1/30
	KOREA DEVELOPMENT BA FRN	1.875	1,300	1,310	97,213	2023/10/19
	KOREA DEVELOPMENT BANK	1.5	2,000	1,984	147,224	2024/8/29
	KOREA SOUTH-EAST POWER	5.75	5,580	5,761	427,529	2020/9/25
	L-BANK BW FOERDERBANK	2.7	4,000	4,196	311,393	2023/6/19
	LLOYDS BANK PLC	3.25	6,000	6,035	447,804	2020/4/1
	LLOYDS BANK PLC	1.65	2,500	2,502	185,718	2022/8/12
	MACQUARIE BANK LTD	1.75	2,500	2,519	186,948	2022/6/21
	MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	1,500	1,686	125,139	2028/9/7
	MC FINANCE AUSTRALIA P/L	4.25	2,000	2,103	156,047	2021/12/1
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.75	2,000	2,112	156,753	2021/9/17
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.0	3,000	3,340	247,880	2027/7/13
	MIZUHO BANK LTD/SYDNEY	1.7	1,600	1,598	118,614	2024/8/7
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.0	1,500	1,583	117,482	2021/12/16
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	6.0	4,000	4,471	331,748	2022/8/8
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	1,500	1,575	116,915	2023/2/10
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	1,500	1,582	117,433	2023/3/16
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.9	1,500	1,584	117,606	2024/2/26
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	1,000	1,146	85,045	2024/3/11
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.15	1,200	1,230	91,314	2024/6/19
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	5,000	5,749	426,601	2024/6/25
	NED WATERSCHAPBK	5.25	2,000	2,337	173,426	2024/4/18
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	3,500	4,054	300,839	2024/9/11
	NEDER WATERSCHAPS BANK	3.15	1,000	1,101	81,752	2026/9/2
	NISSAN FIN SERVICES AU	3.0	4,000	4,012	297,705	2020/3/3
	NISSAN FIN SERVICES AU	3.0	1,700	1,728	128,275	2021/3/22
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.0	5,000	5,312	394,202	2022/6/17
	OPTUS FINANCE PTY LTD	3.25	3,000	3,172	235,375	2023/9/6
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	3.0	1,400	1,457	108,180	2022/9/13
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	2.1	1,800	1,829	135,778	2023/6/13
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,200	3,247	240,994	2021/2/24
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,500	3,753	278,530	2023/12/6

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 (含む数資法人債券)	2.0	1,300	1,290	95,736	2025/8/15
	RABOBANK NEDERLAND (AUST)	5.5	5,000	5,805	430,786	2024/4/11
	SCENTRE GROUP TRUST	6.0	5,000	5,483	406,879	2022/7/4
	SCENTRE MGMT LTD	4.5	9,000	9,407	698,037	2021/9/8
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	5.5	1,500	1,577	117,045	2021/3/12
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	500	538	39,929	2023/6/28
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	2,600	2,843	210,986	2024/9/27
	SPARK FINANCE LTD	4.0	2,000	2,256	167,451	2027/10/20
	SPARK FINANCE LTD	2.6	1,100	1,106	82,110	2030/3/18
	STOCKLAND TRUST MGMNT	4.5	9,000	9,662	716,976	2022/11/23
	STOCKLAND TRUST MGMNT	3.3	1,900	1,987	147,459	2024/3/22
	SUMITOMO MITSUI FINL FRN	2.1017	2,000	2,002	148,572	2024/10/16
	SUNCORP-METWAY	3.5	4,000	4,074	302,362	2020/10/20
	SUNCORP-METWAY	3.5	5,000	5,139	381,373	2021/4/12
	SUNCORP-METWAY	3.0	2,000	2,116	157,038	2023/9/13
	SUNCORP-METWAY LTD	3.25	5,000	5,432	403,121	2026/8/24
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	3.25	2,000	2,118	157,170	2023/9/27
	TELSTRA CORP LTD	7.75	2,000	2,076	154,088	2020/7/15
	TELSTRA CORP LTD	4.0	6,700	7,158	531,169	2022/9/16
	TELSTRA CORP LTD	4.0	3,000	3,383	251,054	2027/4/19
	TORONTO-DOMINION BANK	3.7	1,000	1,025	76,124	2020/12/22
	TORONTO-DOMINION BANK	2.05	2,200	2,226	165,202	2024/7/10
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	3.3	2,700	2,874	213,312	2023/11/22
	TRANSPower NEW ZEALAND L	4.25	3,000	3,148	233,603	2021/8/6
	TRANSPower NEW ZEALAND L	5.75	500	579	42,991	2023/8/28
	UBS AG AUSTRALIA	2.7	4,000	4,037	299,613	2020/8/10
	UBS AG AUSTRALIA	3.25	3,000	3,164	234,814	2023/3/8
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.85	2,400	2,619	194,354	2024/10/23
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	2.2	1,500	1,505	111,694	2026/10/29
	UNIV OF SYDNEY	4.75	2,500	2,622	194,611	2021/4/16
	UNIVERSITY OF MELBOURNE	4.25	6,800	7,127	528,894	2021/6/30
	UNIVERSITY OF WOLLONGONG	3.5	2,000	2,241	166,326	2027/12/8
	VICINITY CENTRES	3.5	3,000	3,179	235,922	2024/4/26
	VICINITY CENTRES	4.0	500	547	40,612	2027/4/26
	VICINITY HOLDINGS LTD	5.0	3,600	3,602	267,304	2019/12/19
	VICTORIA POWER NETWORKS	4.0	2,000	2,241	166,316	2027/8/18
	WELLS FARGO & COMPANY	5.25	3,480	3,820	283,516	2022/9/7
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	3,000	3,388	251,424	2024/8/27
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	1,500	1,671	124,006	2027/4/27
	WESFARMERS LTD	4.75	1,000	1,008	74,841	2020/3/12
	WESFARMERS LTD	3.66	5,500	5,620	417,070	2020/11/18
	WESTPAC BANKING	3.2	3,000	3,170	235,223	2023/3/6
	WESTPAC BANKING	5.25	1,500	1,724	127,954	2023/11/21
	WESTPAC BANKING	3.0	1,500	1,592	118,141	2024/4/24
	WESTPAC BANKING	2.25	1,500	1,543	114,553	2024/8/16
	ZURICH FIN AUSTRALIA LTD	3.477	3,000	3,182	236,140	2023/5/31
合	計				68,914,350	

(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 4,799		百万円 —	
		オーストラリア国債 (3年) 2019.12限月	—		5,062	

(注) 単位未満は切捨て。

(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。

○投資信託財産の構成

(2019年12月10日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価 額		比	率
公社債	千円 68,914,350		% 97.6	
コール・ローン等、その他	1,711,109		2.4	
投資信託財産総額	70,625,459		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 (70,226,092千円) の投資信託財産総額 (70,625,459千円) に対する比率は99.4%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、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=74.20円です。

○特定資産の価格等の調査

(2019年6月11日～2019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 (2019年12月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	71,064,378,553
コール・ローン等	634,734,963
公社債(評価額)	68,914,350,571
未収入金	853,718,986
未収利息	544,914,151
前払費用	5,594,680
差入委託証拠金	111,065,202
(B) 負債	604,082,652
未払金	461,738,540
未払解約金	142,343,467
未払利息	645
(C) 純資産総額(A-B)	70,460,295,901
元本	29,533,537,598
次期繰越損益金	40,926,758,303
(D) 受益権総口数	29,533,537,598口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,858円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額

33,060,485,104円

期中追加設定元本額

1,077,609,938円

期中一部解約元本額

4,604,557,444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

28,006,593,992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)

835,428,787円

LM・オーストラリア債券ファンド(年2回決算型)

574,028,433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)

60,947,370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)

56,539,016円

○損益の状況 (2019年6月11日～2019年12月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,291,674,594
受取利息	1,291,757,340
その他収益金	63,181
支払利息	△ 145,927
(B) 有価証券売買損益	△ 937,040,396
売買益	931,535,636
売買損	△ 1,868,576,032
(C) 先物取引等取引損益	136,155,083
取引益	198,160,139
取引損	△ 62,005,056
(D) 保管費用等	△ 3,026,182
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	487,763,099
(F) 前期繰越損益金	45,246,722,455
(G) 追加信託差損益金	1,469,807,193
(H) 解約差損益金	△ 6,277,534,444
(I) 計(E+F+G+H)	40,926,758,303
次期繰越損益金(I)	40,926,758,303

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準	価額		株組 入比	式率	投証 資入	信託 比率	託券 率	純資 産額
		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

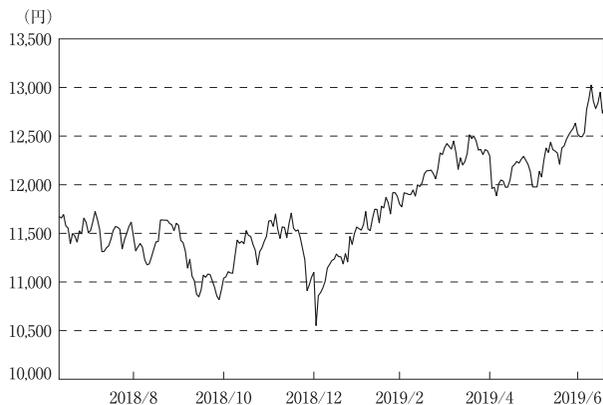
年月日	基準	価額		株組 入比	式率	投証 資入	信託 比率	託券 率
		騰落	率					
(期首) 2018年7月17日	円 11,674		% -		% 43.1			% 53.7
7月末	11,495		△1.5		43.5			53.6
8月末	11,466		△1.8		43.5			53.6
9月末	11,528		△1.3		46.1			50.0
10月末	11,038		△5.4		45.2			53.9
11月末	11,633		△0.4		46.8			52.0
12月末	11,099		△4.9		47.1			50.3
2019年1月末	11,565		△0.9		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。

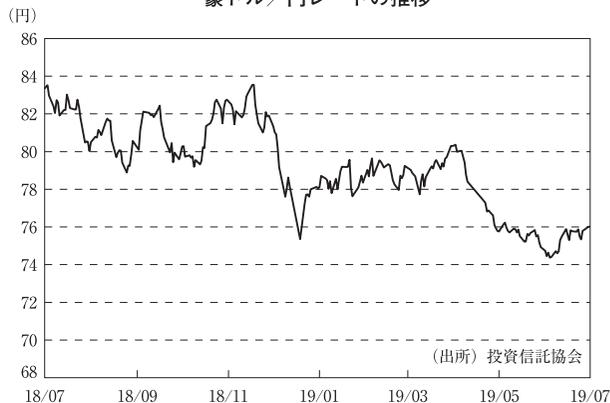
期の前半は、米中の貿易摩擦懸念を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。その後、RBAが当面、政策金利を据え置くとの見方が広がり、債券利回りの上昇などを受け、豪ドルは対円で底堅く推移しました。

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)	6 (3) (3)	% (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	千オーストラリアドル	百株	千オーストラリアドル
		130,819 (△ 24,995)	46,673 (△ 4,888)	105,857 (—)	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
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	(6,409)	(1,486)		
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	6,409	1,486	—	—
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	(△ 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
	GPT GROUP	(2,044)	(1,241)		
	GPT GROUP	2,044	1,241	—	—
	GPT GROUP	(△ 2,044)	(△ 1,241)		
	MIRVAC GROUP	—	—	43,554	9,717
	MIRVAC GROUP	(2,323)	(690)		
	MIRVAC GROUP-NEW	2,323	690	—	—
	MIRVAC GROUP-NEW	(△ 2,323)	(△ 690)		
	AVENTUS GROUP	5,147	1,171	1,418	297
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	7,129	2,880	—	—
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	(△ 7,129)	(△ 2,880)		
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	—	—	—	—
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	(12,250)	(5,207)		
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	1,445	585	—	—
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	(△ 1,445)	(△ 585)		
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	3,675	1,742	—	—
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	(△ 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	
CHARTER HALL RETAIL REIT	(2,126)	(958)			
CHARTER HALL RETAIL REIT	2,126	958	—	—	
CHARTER HALL RETAIL REIT	(△ 2,126)	(△ 958)			
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	669	231	—	—	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	(△ 669)	(△ 231)			
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	397	170	—	—	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	(3,630)	(1,407)			
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	2,961	1,175	—	—	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	(△ 2,961)	(△ 1,175)			
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	411	113	—	—	
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	(△ 411)	(△ 113)			
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	6,068	1,829	—	—	
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	(4,733)	(1,432)			
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	4,322	1,318	—	—	
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	(△ 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	314,027 12	313,994 12	180,562 -	13,724,548 <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。