

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10期 決算日 2020年11月30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11月30日に第10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

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社（金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第417号）はフランクリン・リソース・インク傘下の資産運用会社です。

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

◇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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	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
		税金配分	み金騰落					
	円	円	%	%	%	%	%	百万円
6期(2018年11月28日)	10,881	0	0.5	22.1	48.0	0.2	24.6	371
7期(2019年5月28日)	11,070	0	1.7	24.8	49.2	△0.4	23.8	330
8期(2019年11月28日)	11,414	0	3.1	17.4	49.1	△0.4	30.6	294
9期(2020年5月28日)	9,883	0	△13.4	17.3	47.4	1.1	32.3	204
10期(2020年11月30日)	11,223	0	13.6	15.9	50.5	0.4	30.9	205

(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) 2020年5月28日	円 9,883	% —	% 17.3	% 47.4	% 1.1	% 32.3
5月末	9,861	△0.2	17.1	47.4	1.1	31.2
6月末	10,149	2.7	16.8	50.9	0.6	29.8
7月末	10,298	4.2	17.4	51.2	0.1	29.0
8月末	10,653	7.8	17.1	49.7	0.7	30.5
9月末	10,576	7.0	17.3	50.6	0.1	30.8
10月末	10,236	3.6	16.4	51.9	0.7	30.6
(期末) 2020年11月30日	円 11,223	% 13.6	% 15.9	% 50.5	% 0.4	% 30.9

(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。

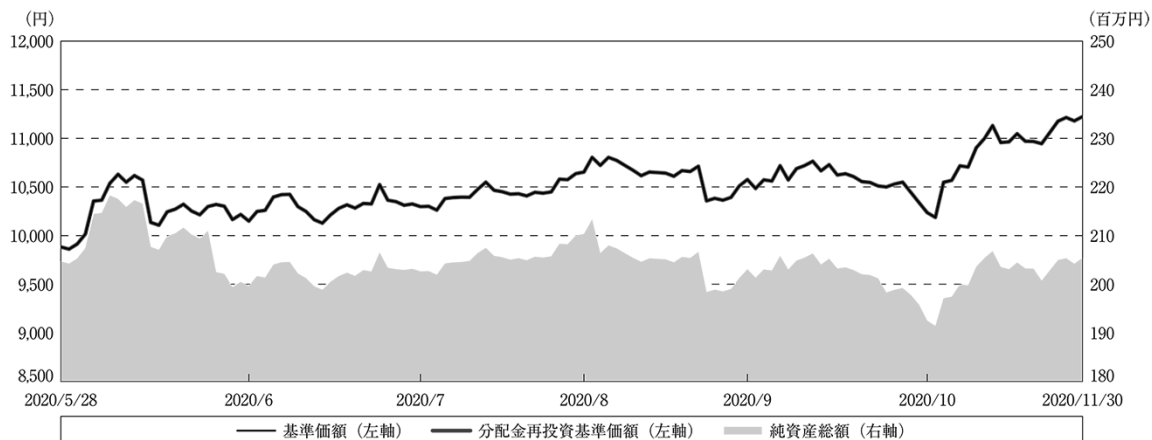
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(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

(2020年5月29日～2020年11月30日)



期首：9,883円

期末：11,223円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：13.6% (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(2020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を背景に、プラスとなりました。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に加え、公社債損益についてもプラスとなりました。為替要因については、豪ドル・円相場が豪ドル高・円安となったことから、プラスとなりました。

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

期の前半は、経済活動が再開され景気回復期待が広がったことから、株式市場は上昇して始まりました。その後、新型コロナウイルスの感染拡大第2波への懸念が高まったことなどから、株式市場は一時上値を抑えられたものの、概ね底堅く推移しました。

期の半ばは、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待などを背景に、株式市場は底堅く推移しました。しかし、その後、2020年4～6月期の豪GDPが予想を下回ったことや、欧州を中心に新型コロナウイルスの感染再拡大の兆しが見られ投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、株価は軟調となりました。

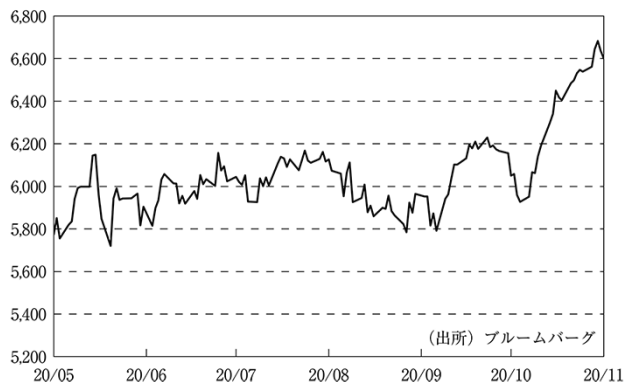
期の後半は、オーストラリア準備銀行(RBA)による追加緩和期待が高まり債券利回りが低下したことなどから、株式市場は上昇しました。その後、欧米での新型コロナウイルス感染再拡大を受け下落する場面も見られましたが、ワクチンの早期実用化への期待が強まると、株式市場は大きく上昇しました。

当期のオーストラリア債券市場は、短中期債利回りが低下(価格は上昇)する一方、長期債利回りは若干上昇(価格は下落)しました。

期の前半は、経済活動の再開に伴う景気回復期待を背景に、投資家の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、米連邦準備制度理事会(FRB)が長期にわたって緩和的な金融政策を継続する方針を示し、米国国債利回りが低下した影響で、オーストラリアの利回りも低下しました。

期の半ばは、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待などを背景に主要国の株式相場が上昇する中、利回りは上昇しました。しかしその後は、RBAが追加緩和策として金融機関向けの資金支援策(ターム・ファンディング・ファシリティ)の拡充を公表したことなどをを受けて、利回りは低下しました。

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



期の後半は、RBAが政策金利の引き下げ（0.25%→0.1%）と国債買い入れ増額を含む追加の金融緩和策を決定したことなどから、利回りは低下しました。しかしその後、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待が改めて膨らむと、利回りは上昇する場面が見られました。

当期の豪ドル・円相場は、豪ドル高・円安となりました。

期の前半は、経済活動再開への期待感などから、豪ドル買い・円売りが優勢で始まりました。その後、新型コロナウイルスの感染拡大第2波に対する懸念が浮上したことから、豪ドルは対円で一時下落しましたが、景気底打ち期待などから概ね底堅く推移しました。

期の半ばは、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待感などを背景に主要国の株式相場が上昇する中、リスク回避姿勢の後退が意識されたことから、豪ドルは対円で上昇基調となりました。しかし、その後、豪GDPが予想を下回ったことなどをを受けて、豪ドルは対円で下落しました。

期の後半は、RBAによる追加利下げ観測が高まったことや、欧米の新型コロナウイルス感染再拡大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。しかし、当期末にかけては、ワクチンの早期実用化への期待感が高まり、豪ドル買い・円売りが強まりました。



当ファンドのポートフォリオ

(2020年5月29日～2020年11月30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10期
	2020年5月29日～ 2020年11月30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	1,823

(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

(2020年5月29日～2020年11月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	89	0.866	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(43)	(0.420)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(43)	(0.420)	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	0.019	(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)	(0.005)	
（ 投 資 証 券 ）	(1)	(0.013)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	4	0.043	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.010)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.009)	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)	(0.016)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に係る費用
（ そ の 他 ）	(1)	(0.008)	配当受取時に発生する支払税
合 計	95	0.928	
期中の平均基準価額は、10,295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。

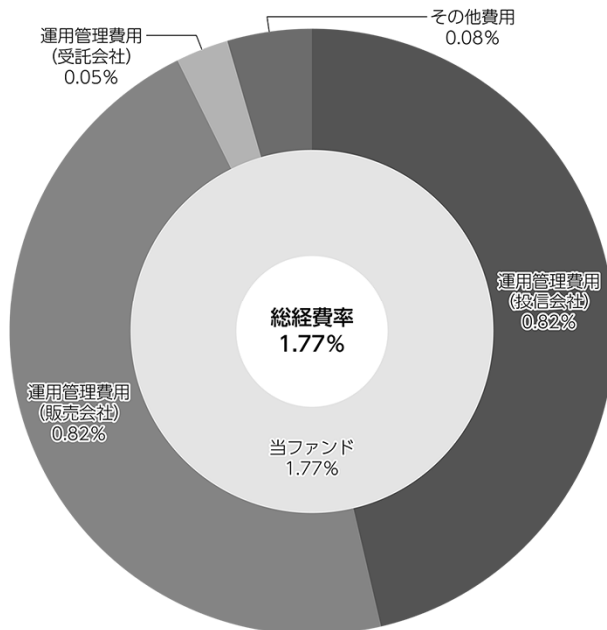
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.77%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口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

(2020年5月29日～2020年11月30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	2,671	6,600	4,595	11,400
LM・豪州インカム資産マザーファンド	4,877	5,000	25,387	27,200

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2020年5月29日～2020年11月30日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	LM・豪州インカム資産マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,551,572千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,361,654千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.27

(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

(2020年5月29日～2020年11月30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

(2020年5月29日～2020年11月30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

(2020年5月29日～2020年11月30日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020年11月30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	43,059	41,135	105,733
LM・豪州インカム資産マザーファンド	104,628	84,118	98,880

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年11月30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	105,733	50.9
LM・豪州インカム資産マザーファンド	98,880	47.6
コール・ローン等、その他	3,272	1.5
投資信託財産総額	207,885	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(60,852,857千円)の投資信託財産総額(61,136,698千円)に対する比率は99.5%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(28,643,006千円)の投資信託財産総額(29,022,590千円)に対する比率は98.7%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30日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=76.91円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年11月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	207,885,984
コール・ローン等	2,671,681
LM・豪ドル債券マザーファンド(評価額)	105,733,576
LM・豪州インカム資産マザーファンド(評価額)	98,880,727
未収入金	600,000
(B) 負債	2,449,456
未払解約金	629,554
未払信託報酬	1,768,959
未払利息	6
その他未払費用	50,937
(C) 純資産総額(A-B)	205,436,528
元本	183,057,466
次期繰越損益金	22,379,062
(D) 受益権総口数	183,057,466口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,223円

<注記事項>

元本の状況	
期首元本額	207,107,654円
期中追加設定元本額	5,842,594円
期中一部解約元本額	29,892,782円

○損益の状況 (2020年5月29日～2020年11月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 251
受取利息	27
支払利息	△ 278
(B) 有価証券売買損益	25,965,749
売買益	27,937,517
売買損	△ 1,971,768
(C) 信託報酬等	△ 1,819,896
(D) 当期損益金(A+B+C)	24,145,602
(E) 前期繰越損益金	△16,151,074
(F) 追加信託差損益金	14,384,534
(配当等相当額)	(16,991,267)
(売買損益相当額)	(△ 2,606,733)
(G) 計(D+E+F)	22,379,062
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	22,379,062
追加信託差損益金	14,384,534
(配当等相当額)	(16,999,673)
(売買損益相当額)	(△ 2,615,139)
分配準備積立金	16,387,812
繰越損益金	△ 8,393,284

(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)	3,414,006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	16,999,673
(D) 分 配 準 備 積 立 金	12,973,806
分 配 対 象 収 益 額(A+B+C+D)	33,387,485
(1 万 口 当 たり 収 益 分 配 対 象 額)	(1,823)
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(23,708,389千口)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 689,549	千オーストラリアドル 777,203	千円 59,774,748	% 98.1	% —	% 51.8	% 33.1	% 13.2
合 計	689,549	777,203	59,774,748	98.1	—	51.8	33.1	13.2

(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) 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		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	千円		
国債証券	AUSTRALIA GOVT INFL	2.2566	1,640	2,509	192,968	2035/8/21	
	AUSTRALIAN GOVT	4.75	12,500	15,872	1,220,782	2027/4/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	9,200	10,589	814,464	2027/11/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.25	18,600	20,819	1,601,230	2028/5/21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	10,750	12,950	996,049	2029/4/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	3,400	3,974	305,715	2029/11/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.5	1,520	1,749	134,540	2030/5/21	
	AUSTRALIAN GOVT	1.0	3,000	3,028	232,898	2030/12/21	
	AUSTRALIAN GOVT	1.5	5,000	5,282	406,242	2031/6/21	
	AUSTRALIAN GOVT	4.5	9,410	13,177	1,013,494	2033/4/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	13,800	16,545	1,272,483	2035/6/21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	8,900	11,959	919,795	2037/4/21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	7,890	10,034	771,747	2039/6/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	5,170	6,129	471,407	2041/5/21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.0	9,930	12,401	953,835	2047/3/21	
	AUSTRALIAN GOVT	1.75	8,450	8,162	627,806	2051/6/21	
地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	5.843	4,000	4,264	328,014	2022/3/22	
	AUCKLAND COUNCIL	2.9	700	763	58,711	2027/9/16	
	AUST CAPITAL TERRITORY	1.25	1,000	1,042	80,159	2025/5/22	
	AUST CAPITAL TERRITORY	3.0	2,000	2,310	177,685	2028/4/18	
	AUST CAPITAL TERRITORY	2.25	1,000	1,100	84,617	2029/5/22	
	BRITISH COLUMBIA PROV OF	4.25	6,000	6,879	529,119	2024/11/27	
	KUNTARAOHOUTS OYJ	3.5	1,000	1,144	88,027	2026/2/4	
	MANITOBA PROVANCE	3.75	500	580	44,669	2026/6/9	
	NEW S WALES TREAS CORP	5.0	6,000	7,054	542,570	2024/8/20	
	NEW S WALES TREAS CORP	4.0	7,500	8,927	686,629	2026/5/20	
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	3,000	3,450	265,390	2027/5/20	
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	2,500	2,892	222,469	2028/3/20	
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	5,040	5,895	453,391	2030/2/20	
	NEW S WALES TREASURY	3.0	7,000	8,171	628,487	2029/4/20	
	NEW S WALES TREASURY	2.0	7,900	8,504	654,045	2031/3/20	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	6.0	2,000	2,369	182,245	2024/3/15	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.75	1,000	1,126	86,666	2027/4/21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	2,000	2,368	182,141	2028/4/21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	1,000	1,070	82,341	2029/5/21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.75	4,000	4,799	369,118	2033/4/21	
	PROVINCE OF QUEBEC	3.7	2,000	2,315	178,108	2026/5/20	
	QUEBEC PROVINCE	4.2	3,000	3,459	266,040	2025/3/10	
	QUEENSLAND TREASURY	5.75	5,500	6,597	507,377	2024/7/22	
	QUEENSLAND TREASURY	4.75	6,400	7,691	591,540	2025/7/21	
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	12,500	14,412	1,108,446	2026/7/21	
	QUEENSLAND TREASURY	2.75	4,000	4,548	349,835	2027/8/20	
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	7,100	8,374	644,106	2028/7/21	
	QUEENSLAND TREASURY	2.5	5,700	6,410	493,023	2029/3/6	
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	3,100	3,693	284,071	2029/8/21	

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
地方債証券	QUEENSLAND TREASURY	1.75	2,200	2,307	177,481	2031/8/21
	QUEENSLAND TREASURY	6.5	2,000	3,161	243,187	2033/3/14
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.25	1,000	1,072	82,503	2024/8/15
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	2,000	2,205	169,657	2025/4/16
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	5,500	6,254	481,049	2026/7/20
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	1,200	1,387	106,734	2028/5/24
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	500	573	44,114	2030/5/24
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	5,500	6,216	478,101	2024/6/11
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	2,000	2,280	175,362	2026/2/19
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	2,000	2,330	179,258	2028/1/24
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	4,500	5,812	447,071	2026/11/17
	TREASURY CORP VICTORIA	3.0	11,200	13,012	1,000,816	2028/10/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.5	5,500	6,197	476,667	2029/10/22
	TREASURY CORP VICTORIA	4.75	1,600	2,126	163,541	2030/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	1.5	4,900	5,046	388,130	2030/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	4.25	500	658	50,625	2032/12/20
	VICTORIA TREASURY	5.5	6,000	7,258	558,269	2024/12/17
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	2,000	2,163	166,382	2024/7/23
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	4,500	5,150	396,105	2026/10/21
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	3,000	3,472	267,042	2027/10/21
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.25	2,820	3,336	256,619	2028/7/20
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	2,700	3,110	239,239	2029/7/24
	WESTERN AUST TREAS CORP	1.75	600	632	48,670	2031/10/22
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.0	900	945	72,687	2034/10/24
特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEV BANK	4.75	4,000	4,563	351,008	2024/3/6
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.4	3,000	3,532	271,670	2027/9/10
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.3	1,500	1,775	136,584	2028/8/8
	CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	5,000	5,608	431,349	2023/11/8
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	8,000	8,811	677,669	2025/6/5
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.7	2,000	2,106	161,983	2024/11/15
	EUROPEAN INVT BK	4.75	1,500	1,743	134,054	2024/8/7
	FMACB 2013-1E A1	1.1168	252	251	19,354	2044/12/10
	INTL FINANCE CORP	3.2	1,500	1,722	132,467	2026/7/22
	KFW	5.0	2,000	2,309	177,639	2024/3/19
	KFW	4.0	3,000	3,456	265,824	2025/2/27
	KFW	3.2	3,500	4,030	309,961	2026/9/11
	KOMMUNINVEST	4.75	2,000	2,143	164,842	2022/8/17
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	4,000	4,910	377,665	2026/5/6
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	2,000	2,296	176,639	2024/4/8
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	2,000	2,316	178,145	2025/1/9
LGFV PROGRAM TRUST	4.31	5,000	5,169	397,547	2021/11/12	
普通社債券 (含む投資法人債類)	AIRSERVICES AUSTRALIA	2.2	500	530	40,834	2030/5/15
	AMP WHOLESALE OFFICE FUN	4.75	6,500	6,588	506,718	2021/10/7
	APPLE INC	3.7	3,500	3,710	285,379	2022/8/28
	APPLE INC	3.35	1,500	1,634	125,731	2024/1/10
	APPLE INC	3.6	1,000	1,158	89,080	2026/6/10
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.4	2,000	2,418	186,025	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 (含む投資法人横断)					
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.2	4,500	5,439	418,376	2028/8/21
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	2.6	500	540	41,557	2029/7/31
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.35	5,000	5,374	413,322	2023/5/9
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.0	1,500	1,690	129,993	2023/8/16
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.1	2,500	2,717	208,966	2024/2/8
	AUST & NZ BANKING GROUP	1.55	2,000	2,084	160,320	2024/8/29
	AUST & NZ BANKING GROUP	1.65	1,500	1,571	120,900	2025/1/16
	AUSTRALIAN CATHOLIC UNI	3.7	1,290	1,453	111,770	2027/8/3
	AUSTRALIAN NATIONAL UNIV	3.98	1,000	1,135	87,316	2025/11/18
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.5	5,000	5,227	402,047	2022/11/4
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	3.75	6,000	6,130	471,501	2024/5/22
	BANK OF MONTREAL	3.25	1,500	1,581	121,627	2022/10/6
	BANK OF NOVA SCOTIA	3.2	1,400	1,505	115,825	2023/9/7
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.25	3,500	4,086	314,313	2024/5/20
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	2,000	2,345	180,429	2027/7/19
	BK OF COMMUNICATIONS FRN	0.92	1,500	1,507	115,922	2023/9/29
	BK TOKYO-MIT UFJ SYDNEY	3.4	2,000	2,134	164,161	2023/3/20
	BNG BANK NV	3.3	1,500	1,770	136,188	2029/4/26
	BPCE SA	1.8	3,000	3,089	237,649	2024/9/11
	BPCE SA	2.0	2,500	2,615	201,163	2025/6/5
	BWP TRUST	3.5	1,500	1,553	119,499	2022/5/11
	BWP TRUST	3.3	600	661	50,889	2026/4/10
	CANADIAN IMPERIAL BANK	1.6	2,000	2,047	157,494	2023/6/9
	CHARTER HALL EXCH FIN	2.317	1,200	1,221	93,916	2030/9/25
	COCA-COLA CO	3.25	1,000	1,090	83,835	2024/6/11
	COM BK AUSTRALIA	4.75	2,000	2,287	175,957	2024/5/27
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	2,500	2,678	206,007	2023/4/25
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.2	1,500	1,618	124,443	2023/8/16
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.0	1,200	1,298	99,867	2024/1/11
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	3,431	263,948	2026/11/17
	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	3.8	1,000	1,155	88,884	2027/9/27
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	3,200	3,698	284,463	2027/5/11
	DEXUS FINANCE PTY LTD	2.5	1,600	1,660	127,703	2029/10/17
	DEXUS FINANCE PTY LTD	3.0	1,500	1,587	122,109	2032/2/3
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	5,000	5,170	397,670	2022/6/16
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.75	1,000	1,134	87,249	2025/6/16
	ETSA UTILITIES FINAN FRN	1.11	1,000	1,003	77,216	2022/8/29
	ETSA UTILITIES FINANCE	3.5	5,500	6,015	462,670	2024/8/29
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	1.311	900	918	70,626	2023/5/29
	FEDERATION CENTRES LTD	5.0	6,800	6,938	533,641	2021/5/27
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.5	4,000	4,622	355,542	2024/2/26
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.0	500	593	45,624	2027/11/2
	GENERAL PROPERTY TRUST	2.849	600	627	48,228	2032/2/20
	GPT RE LTD	3.6725	1,900	2,055	158,089	2024/9/19
	GPT WHL OFFICE FD N01	4.0	3,000	3,089	237,617	2022/5/18
	GPT WHL OFFICE FD N01	4.52	1,950	2,263	174,108	2027/2/22
	HSBC BANK AUSTRALIA	5.25	5,000	5,411	416,171	2022/9/7

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人横断)					
	HSBC HOLDINGS PLC	3.35	3,000	3,129	240,660	2024/2/16
	ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	2,500	2,849	219,137	2027/4/21
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	3.0	1,300	1,391	107,027	2023/9/7
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	1.45	1,000	1,030	79,271	2024/8/20
	INTEL CORP	4.0	1,500	1,609	123,792	2022/12/1
	JOHN DEERE FINANCIAL LTD	1.75	2,500	2,614	201,106	2024/10/4
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	3,000	3,490	268,463	2026/1/30
	KOMMUNALBANKEN AS	2.7	570	607	46,688	2023/9/5
	KOREA DEVELOPMENT BANK	1.5	2,000	2,037	156,687	2024/8/29
	KOREA EXPRESSWAY CORP	0.928	1,300	1,310	100,793	2023/9/2
	L-BANK BW FOERDERBANK	2.7	2,800	2,965	228,066	2023/6/19
	LLOYDS BANK PLC	1.65	2,500	2,546	195,818	2022/8/12
	MACQUARIE BANK LTD	1.75	1,000	1,022	78,658	2022/6/21
	MACQUARIE BANK LTD	1.75	1,500	1,565	120,427	2024/8/7
	MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	2,000	2,298	176,756	2028/9/7
	MACQUARIE UNIVERSITY	2.25	2,500	2,584	198,752	2030/5/22
	MC FINANCE AUSTRALIA P/L	4.25	2,000	2,070	159,216	2021/12/1
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.75	2,000	2,060	158,479	2021/9/17
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.0	3,767	4,361	335,417	2027/7/13
	MIZUHO BANK LTD/SYDNEY	1.7	2,600	2,697	207,490	2024/8/7
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	6.0	4,000	4,370	336,158	2022/8/8
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	1,500	1,590	122,314	2023/2/10
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	1,500	1,595	122,675	2023/3/16
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.9	1,500	1,622	124,768	2024/2/26
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	1,000	1,150	88,448	2024/3/11
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.15	1,200	1,274	98,054	2024/6/19
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	5,000	5,818	447,493	2024/6/25
	NED WATERSCHAPBK	5.25	2,000	2,324	178,746	2024/4/18
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	3,500	4,060	312,262	2024/9/11
	NEDER WATERSCHAPSBANK	3.15	1,000	1,137	87,488	2026/9/2
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.0	5,000	5,279	406,030	2022/6/17
	OPTUS FINANCE PTY LTD	3.25	3,000	3,222	247,836	2023/9/6
	OPTUS FINANCE PTY LTD	1.6	1,000	1,036	79,705	2025/7/1
	OPTUS FINANCE PTY LTD	2.5	2,000	2,144	164,965	2030/7/1
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	3.0	1,400	1,462	112,498	2022/9/13
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	2.1	1,800	1,870	143,864	2023/6/13
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	0.9	1,500	1,519	116,901	2024/9/24
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,500	3,725	286,560	2023/12/6
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	2.0	1,800	1,812	139,425	2025/8/15
	RABOBANK NEDERLAND (AUST)	5.5	5,000	5,815	447,293	2024/4/11
	SCENTRE GROUP TRUST	6.0	5,000	5,337	410,537	2022/7/4
	SCENTRE MGMT LTD	4.5	9,000	9,180	706,054	2021/9/8
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	5.5	1,500	1,521	117,032	2021/3/12
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	500	541	41,656	2023/6/28
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	2,600	2,896	222,804	2024/9/27
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	1.843	2,700	2,777	213,595	2028/9/15
	SHINHAN BANK	1.183	2,200	2,225	171,139	2025/9/29

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)					
	SPARK FINANCE LTD	4.0	2,000	2,369	182,229	2027/10/20
	SPARK FINANCE LTD	2.6	1,600	1,710	131,567	2030/3/18
	STOCKLAND TRUST MGMNT	4.5	9,000	9,512	731,617	2022/11/23
	STOCKLAND TRUST MGMNT	3.3	1,900	2,008	154,494	2024/3/22
	SUMITOMO MITSUI FINL FRN	1.33	2,000	2,026	155,853	2024/10/16
	SUNCORP-METWAY	3.0	2,000	2,145	165,015	2023/9/13
	SUNCORP-METWAY LTD	1.85	1,000	1,043	80,234	2024/7/30
	SUNCORP-METWAY LTD	3.25	6,000	6,758	519,788	2026/8/24
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	3.25	2,000	2,154	165,676	2023/9/27
	TELSTRA CORP LTD	4.0	4,700	5,002	384,777	2022/9/16
	TELSTRA CORP LTD	4.0	3,000	3,539	272,187	2027/4/19
	TORONTO-DOMINION BANK	2.05	2,700	2,832	217,842	2024/7/10
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	1.3	3,000	3,048	234,440	2023/2/17
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	3.3	2,700	2,904	223,368	2023/11/22
	TRANSPower NEW ZEALAND L	5.75	1,000	1,143	87,974	2023/8/28
	UBS AG AUSTRALIA	3.25	3,000	3,189	245,339	2023/3/8
	UBS AG AUSTRALIA	1.2	900	920	70,766	2025/7/30
	UNI OF TECHNOLOGY/SYDNEY	3.75	830	954	73,374	2027/7/20
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.85	2,400	2,677	205,901	2024/10/23
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	2.2	2,000	2,124	163,398	2026/10/29
	UNIVERSITY OF MELBOURNE	4.25	3,300	3,373	259,434	2021/6/30
	UNIVERSITY OF SYDNEY	3.75	2,500	2,807	215,901	2025/8/28
	UNIVERSITY OF WOLLONGONG	3.5	2,000	2,234	171,861	2027/12/8
	VICINITY CENTRES	3.5	3,000	3,175	244,204	2024/4/26
	VICINITY CENTRES	4.0	1,370	1,506	115,863	2027/4/26
	VICTORIA POWER NETWORKS	4.0	2,500	2,912	223,986	2027/8/18
	WESTPAC BANKING	3.2	3,000	3,199	246,043	2023/3/6
	WESTPAC BANKING	3.0	3,500	3,808	292,892	2024/4/24
	WESTPAC BANKING	2.25	1,500	1,601	123,201	2024/8/16
	WOORI BANK	0.839	3,000	3,012	231,696	2023/10/23
	ZURICH FIN AUSTRALIA LTD	3.477	3,000	3,197	245,937	2023/5/31
合	計				59,774,748	

(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	債券先物取引		百万円	百万円
国		オーストラリア国債(10年)2020.12限月	5,797	—
		オーストラリア国債(3年)2020.12限月	—	5,266

(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(24,663,235千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	株数	当 期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円		
TRANSURBAN GROUP	3,109	2,257	3,196	245,830	高速道路・鉄道路線	
APA GROUP	22,746	16,611	17,558	1,350,434	ガス	
CENTURIA CAPITAL GROUP	34,124	42,040	10,678	821,266	資産運用会社・資産管理銀行	
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	39,485	35,918	7,507	577,365	電力	
AURIZON HOLDINGS LTD	46,548	48,603	20,899	1,607,386	鉄道	
MERCURY NZ LTD	8,822	8,822	5,134	394,912	電力	
GENESIS ENERGY LTD	32,440	46,504	14,509	1,115,922	電力	
AUSNET SERVICES	134,117	111,454	20,730	1,594,384	電力	
AGL ENERGY LTD	12,688	6,438	8,834	679,436	総合公益事業	
CONTACT ENERGY LTD	5,370	10,825	7,935	610,281	電力	
合 計	株 数 ・ 金 額	339,452	329,477	116,983	8,997,219	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	10	-	< 31.0% >	

(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	口数	口数	当 期 末		比 率	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	百口	百口	千オーストラリアドル	千円	%	
BWP TRUST	7,879	-	-	-	-	
MIRVAC GROUP	58,508	41,194	10,751	826,909	2.9	
CHARTER HALL RETAIL REIT	42,175	49,085	18,898	1,453,449	5.0	
GPT GROUP	34,179	5,680	2,692	207,097	0.7	
ABACUS PROPERTY GROUP	-	3,459	1,096	84,344	0.3	
STOCKLAND	68,804	47,355	21,878	1,682,654	5.8	
DEXUS	15,211	22,686	22,277	1,713,394	5.9	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	33,487	33,487	12,490	960,663	3.3	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	11,854	11,854	5,500	423,051	1.5	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	99,496	93,726	24,181	1,859,791	6.4	
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	30,321	43,611	13,737	1,056,554	3.6	
AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND	9,367	9,367	2,032	156,339	0.5	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	34,052	39,682	19,444	1,495,464	5.2	
UNIBAIL-RODAMCO-WTFIELD-CDI	7,458	7,458	3,781	290,837	1.0	
GDI PROPERTY GROUP	39,087	39,087	4,729	363,756	1.3	
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	-	12,837	3,851	296,195	1.0	
APN INDUSTRIA REIT	19,778	20,229	6,109	469,874	1.6	
INVESTEC AUSTRALIA PROPERTY	50,130	-	-	-	-	
CENTURIA OFFICE REIT	52,563	52,563	11,931	917,689	3.2	
WAYPOINT REIT LTD	39,238	48,562	13,354	1,027,117	3.5	
INVESTEC AUSTRALIA PROPERTY	-	60,878	7,914	608,686	2.1	
SCENTRE GROUP	103,271	90,926	26,186	2,014,036	6.9	
VICINITY CENTRES	86,984	36,320	6,065	466,500	1.6	
AVENTUS GROUP	34,364	40,972	11,062	850,824	2.9	
合 計	口 数 ・ 金 額	878,218	811,030	249,970	19,225,234	
	銘 柄 数 < 比 率 >	21	22	-	< 66.3% >	

(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34期 決算日 2020年6月10日

(計算期間：2019年12月11日～2020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34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	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		期騰	中率			
30期(2018年6月11日)	円 23,663		% △2.0	% 97.3	% △0.1	百万円 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
33期(2019年12月10日)	23,858		0.7	97.8	△0.4	70,460
34期(2020年6月10日)	24,336		2.0	96.7	2.7	65,235

(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		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2019年12月10日	円 23,858		% —	% 97.8	% △0.4
12月末	24,371		2.2	97.3	0.8
2020年1月末	23,846		△0.1	98.2	△1.6
2月末	23,563		△1.2	97.8	0.6
3月末	21,434		△10.2	96.8	4.2
4月末	22,656		△5.0	96.4	3.4
5月末	23,295		△2.4	96.5	2.2
(期末) 2020年6月10日	24,336		2.0	96.7	2.7

(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。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2019年12月11日～2020年6月10日)



○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、プラスとなりました。

公社債利金を手堅く確保しました。豪ドル・円相場が豪ドル高・円安となったことから、為替損益もプラスとなりました。一方、公社債損益については、小幅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、米中が貿易協定の「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。

社債セクターについては、新型コロナウイルス感染拡大の影響でリスク回避姿勢が強まる場面で、社債スプレッド（国債に対する上乗せ利回り）は拡大する展開となりました。



当期の豪ドル・円相場は、豪ドル高・円安となりました。

期の前半は、米中が貿易協定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。



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12月11日～2020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、23,194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12月11日～2020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	10,089	29,818
		地方債証券	24,835	19,807
		特殊債券	—	13,152 (34)
	社債券(投資法人債券を含む)	26,181	37,938 (42,600)	

(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 20,344	百万円 18,265	百万円 14,609	百万円 14,349

(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12月11日～2020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

(2020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 756,838	千オーストラリアドル 842,995	千円 63,064,492	% 96.7	% —	% 44.7	% 38.3	% 13.7
合 計	756,838	842,995	63,064,492	96.7	—	44.7	38.3	13.7

(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	AUSTRALIA GOVT INFL	2.278	1,640	2,373	177,532	2035/8/21
	AUSTRALIAN GOVT	4.25	3,600	4,369	326,917	2026/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	4.75	16,700	21,259	1,590,405	2027/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	10,200	11,652	871,752	2027/11/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.25	18,600	20,595	1,540,742	2028/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	10,750	12,846	961,044	2029/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	2,400	2,778	207,832	2029/11/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.5	4,020	4,576	342,349	2030/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	1.5	3,500	3,644	272,612	2031/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	4.5	11,410	15,919	1,190,926	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	12,800	15,131	1,131,969	2035/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	8,900	11,788	881,870	2037/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	9,450	11,802	882,908	2039/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	4,870	5,665	423,833	2041/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.0	10,730	13,170	985,296	2047/3/21
地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	5.843	5,000	5,397	403,786	2022/3/22
	AUST CAPITAL TERRITORY	1.25	1,000	1,021	76,383	2025/5/22
	AUST CAPITAL TERRITORY	3.0	2,000	2,240	167,640	2028/4/18
	AUST CAPITAL TERRITORY	2.25	1,000	1,052	78,705	2029/5/22
	BRITISH COLUMBIA PROV OF	4.25	6,000	6,843	511,978	2024/11/27
	MANITOBA PROVANCE	3.75	500	570	42,694	2026/6/9
	NEW S WALES TREAS CORP	5.0	9,000	10,627	795,074	2024/8/20
	NEW S WALES TREAS CORP	4.0	7,500	8,872	663,746	2026/5/20
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	2,000	2,262	169,235	2027/5/20
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	1,500	1,699	127,154	2028/3/20
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	6,040	6,863	513,426	2030/2/20
	NEW S WALES TREASURY	3.0	7,000	7,956	595,255	2029/4/20
	NEW S WALES TREASURY	2.0	5,400	5,599	418,929	2031/3/20
	NORTHERN TERRITORY TREAS	6.0	2,000	2,392	178,955	2024/3/15
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.75	1,000	1,103	82,589	2027/4/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	2,000	2,303	172,327	2028/4/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	1,000	1,030	77,109	2029/5/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.75	2,000	2,298	171,917	2033/4/21
	PROVINCE OF QUEBEC	3.7	2,000	2,274	170,141	2026/5/20
	QUEBEC PROVINCE	4.2	3,000	3,420	255,852	2025/3/10
	QUEENSLAND TREASURY	5.75	16,500	19,963	1,493,495	2024/7/22
	QUEENSLAND TREASURY	4.75	6,400	7,696	575,747	2025/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	12,500	14,263	1,067,033	2026/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	2.75	4,000	4,459	333,580	2027/8/20
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	6,100	7,044	526,978	2028/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	2.5	5,700	6,230	466,129	2029/3/6
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	5,100	5,903	441,667	2029/8/21
	QUEENSLAND TREASURY	1.75	1,000	1,005	75,243	2031/8/21
	QUEENSLAND TREASURY	6.5	2,000	3,063	229,160	2033/3/14
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.25	1,000	1,067	79,834	2024/8/15
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	2,000	2,190	163,886	2025/4/16
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	5,500	6,183	462,574	2026/7/20

銘柄		当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
地方債証券	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	1,200	1,355	101,420	2028/5/24
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	500	552	41,359	2030/5/24
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	5,500	6,198	463,685	2024/6/11
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	2,000	2,233	167,073	2026/2/19
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	2,000	2,274	170,179	2028/1/24
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	4,500	5,807	434,474	2026/11/17
	TREASURY CORP VICTORIA	3.0	11,200	12,786	956,548	2028/10/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.5	5,500	6,050	452,625	2029/10/22
	TREASURY CORP VICTORIA	4.75	1,600	2,099	157,087	2030/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	1.5	2,000	2,000	149,673	2030/11/20
	VICTORIA TREASURY	5.5	6,000	7,305	546,522	2024/12/17
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	3,000	3,234	242,000	2024/7/23
	WESTERN AUST TREAS CORP	5.0	2,250	2,736	204,745	2025/7/23
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	4,500	5,094	381,115	2026/10/21
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	4,000	4,538	339,496	2027/10/21
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.25	2,320	2,682	200,709	2028/7/20
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	2,700	3,009	225,152	2029/7/24
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.0	900	889	66,525	2034/10/24
特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEV BANK	5.25	2,000	2,164	161,896	2022/3/23
	AFRICAN DEV BANK	4.75	5,000	5,710	427,168	2024/3/6
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.4	3,000	3,449	258,072	2027/9/10
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	5.0	2,000	2,034	152,199	2020/11/13
	CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	5,000	5,677	424,700	2023/11/8
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	8,000	8,832	660,733	2025/6/5
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.7	2,000	2,075	155,256	2024/11/15
	EUROPEAN INVT BK	4.75	1,500	1,742	130,338	2024/8/7
	FMACB 2013-1E A1	1.1917	281	278	20,852	2044/12/10
	INTL FINANCE CORP	3.2	1,500	1,689	126,384	2026/7/22
	KFW	5.0	2,500	2,894	216,524	2024/3/19
	KFW	4.0	3,000	3,434	256,918	2025/2/27
	KFW	3.2	3,500	3,955	295,907	2026/9/11
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	2,750	2,970	222,228	2022/7/18
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	1,500	1,660	124,191	2023/4/17
	KOMMUNINVEST	5.375	2,000	2,129	159,319	2021/11/18
	KOMMUNINVEST	4.75	2,000	2,164	161,948	2022/8/17
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	4,000	4,854	363,199	2026/5/6
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	2,000	2,186	163,587	2023/1/24
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	2,000	2,299	172,048	2024/4/8
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	2,000	2,303	172,345	2025/1/9	
LGFV PROGRAM TRUST	4.31	6,000	6,197	463,654	2021/11/12	
NORDIC INV BANK	5.0	2,000	2,161	161,695	2022/4/19	
普通社債券 (含む投資法人債券)	AIRPORT MOTORWAY TRUST	5.5	3,600	3,643	272,588	2020/12/9
	AIRSERVICES AUSTRALIA	2.2	500	499	37,387	2030/5/15
	AMP WHOLESALE OFFICE FUN	4.75	6,500	6,658	498,159	2021/10/7
	APPLE INC	3.7	3,500	3,720	278,314	2022/8/28
	APPLE INC	3.35	1,500	1,618	121,059	2024/1/10
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.4	2,000	2,336	174,780	2027/8/16
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.2	2,000	2,290	171,374	2028/8/21

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債類)					
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	2.6	500	499	37,339	2029/7/31
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.35	5,000	5,365	401,378	2023/5/9
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.0	1,500	1,694	126,788	2023/8/16
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.1	2,500	2,694	201,584	2024/2/8
	AUST & NZ BANKING GROUP	1.55	2,000	2,040	152,622	2024/8/29
	AUST & NZ BANKING GROUP	1.65	1,500	1,536	114,924	2025/1/16
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	4.0	1,600	1,664	124,534	2022/9/15
	AUSTRALIAN NATIONAL UNIV	3.98	1,000	1,124	84,120	2025/11/18
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.5	5,000	5,320	398,049	2022/11/4
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	3.75	6,000	6,187	462,909	2024/5/22
	BANK OF MONTREAL	3.25	1,500	1,577	118,023	2022/10/6
	BANK OF NOVA SCOTIA	3.2	1,400	1,490	111,540	2023/9/7
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.25	3,500	4,097	306,538	2024/5/20
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	2,000	2,283	170,846	2027/7/19
	BK OF COMMUNICATIONS FRN	0.9994	1,700	1,692	126,641	2022/10/28
	BK TOKYO-MIT UFJ SYDNEY	3.4	2,000	2,118	158,476	2023/3/20
	BNG BANK NV	3.3	3,000	3,440	257,403	2029/4/26
	BPCE SA	1.8	3,000	2,995	224,057	2024/9/11
	BPCE SA	2.0	2,500	2,507	187,601	2025/6/5
	BWP TRUST	3.5	1,500	1,552	116,136	2022/5/11
	BWP TRUST	3.3	600	636	47,650	2026/4/10
	CANADIAN IMPERIAL BANK	1.6	2,000	2,001	149,727	2023/6/9
	CITIBANK NA FRN	0.84	2,500	2,496	186,766	2022/5/20
	COCA-COLA CO	3.25	1,000	1,072	80,267	2024/6/11
	COM BK AUSTRALIA	4.75	2,000	2,283	170,837	2024/5/27
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.75	1,500	1,546	115,723	2021/11/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	1,000	1,042	78,008	2022/1/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	2,500	2,676	200,217	2023/4/25
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.2	1,500	1,611	120,567	2023/8/16
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.0	1,200	1,287	96,337	2024/1/11
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	3,335	249,516	2026/11/17
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	4,500	4,609	344,869	2021/3/9
	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	3.8	1,000	1,132	84,749	2027/9/27
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	3,200	3,517	263,130	2027/5/11
	DEXUS FINANCE PTY LTD	2.5	1,600	1,509	112,916	2029/10/17
	DEXUS FINANCE PTY LTD	3.0	1,000	969	72,552	2032/2/3
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	5,000	5,182	387,687	2022/6/16
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.75	1,000	1,098	82,184	2025/6/16
	ETSA UTILITIES FINAN FRN	1.115	1,000	999	74,792	2022/8/29
	ETSA UTILITIES FINANCE	3.5	3,500	3,745	280,228	2024/8/29
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	2.8	500	531	39,729	2023/5/31
	EXPORT-IMPORT BANK K FRN	1.0602	3,000	2,988	223,545	2023/10/30
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	3.7	2,000	2,035	152,286	2021/2/19
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	1.311	900	900	67,351	2023/5/29
	EXPORT-IMPORT BK KOR	3.5	2,000	2,075	155,254	2022/2/14
	FEDERATION CENTRES LTD	5.0	6,800	7,029	525,861	2021/5/27
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.5	6,700	6,924	518,028	2021/6/30
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.5	4,000	4,572	342,040	2024/2/26

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	4.0	500	562	42,047	2027/11/2
	GENERAL PROPERTY TRUST	2.849	600	575	43,071	2032/2/20
	GPT RE LTD	3.6725	1,900	2,010	150,437	2024/9/19
	GPT WHL OFFICE FD NO1	4.0	3,000	3,104	232,217	2022/5/18
	GPT WHL OFFICE FD NO1	4.52	1,000	1,124	84,087	2027/2/22
	HSBC BANK AUSTRALIA	5.25	5,000	5,451	407,804	2022/9/7
	HSBC HOLDINGS PLC	3.35	3,000	3,122	233,613	2024/2/16
	HSBC LTD SYDNEY	2.75	700	715	53,519	2021/8/16
	ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	2,500	2,805	209,901	2027/4/21
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	3.0	1,300	1,380	103,280	2023/9/7
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	1.45	1,000	1,007	75,346	2024/8/20
	INTEL CORP	4.0	1,500	1,606	120,181	2022/12/1
	JOHN DEERE FINANCIAL LTD	1.75	2,500	2,511	187,849	2024/10/4
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	3,000	3,394	253,940	2026/1/30
	KOREA DEVELOPMENT BA FRN	1.105	1,300	1,297	97,059	2023/10/19
	KOREA DEVELOPMENT BANK	1.5	2,000	2,000	149,627	2024/8/29
	KOREA SOUTH-EAST POWER	5.75	5,580	5,652	422,879	2020/9/25
	L-BANK BW FOERDERBANK	2.7	4,000	4,224	316,006	2023/6/19
	LLOYDS BANK PLC	1.65	2,500	2,524	188,829	2022/8/12
	MACQUARIE BANK LTD	1.75	2,500	2,543	190,286	2022/6/21
	MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	1,500	1,679	125,671	2028/9/7
	MC FINANCE AUSTRALIA P/L	4.25	2,000	2,084	155,924	2021/12/1
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.75	2,000	2,078	155,458	2021/9/17
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.0	3,767	4,065	304,137	2027/7/13
	MIZUHO BANK LTD/SYDNEY	1.7	1,600	1,613	120,714	2024/8/7
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	6.0	4,000	4,434	331,776	2022/8/8
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	1,500	1,588	118,851	2023/2/10
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	1,500	1,592	119,100	2023/3/16
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.9	1,500	1,606	120,217	2024/2/26
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	1,000	1,148	85,912	2024/3/11
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.15	1,200	1,254	93,863	2024/6/19
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	5,000	5,793	433,374	2024/6/25
	NED WATERSCHAPBK	5.25	2,000	2,329	174,281	2024/4/18
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	3,500	4,054	303,348	2024/9/11
	NEDER WATERSCHAPS BANK	3.15	1,000	1,113	83,294	2026/9/2
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.0	6,000	6,322	472,986	2022/6/17
	OPTUS FINANCE PTY LTD	3.25	3,000	3,155	236,071	2023/9/6
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	3.0	1,400	1,448	108,396	2022/9/13
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	2.1	1,800	1,818	136,004	2023/6/13
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,200	3,214	240,450	2021/2/24
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,500	3,688	275,960	2023/12/6
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	2.0	1,300	1,267	94,826	2025/8/15
	RABOBANK NEDERLAND (AUST)	5.5	5,000	5,764	431,238	2024/4/11
	SCENTRE GROUP TRUST	6.0	5,000	5,371	401,864	2022/7/4
	SCENTRE MGMT LTD	4.5	9,000	9,260	692,761	2021/9/8
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	5.5	1,500	1,549	115,886	2021/3/12
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	500	533	39,889	2023/6/28
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	2,600	2,824	211,286	2024/9/27

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 (含む数資法人債券)					
	SPARK FINANCE LTD	4.0	2,000	2,257	168,846	2027/10/20
	SPARK FINANCE LTD	2.6	1,100	1,103	82,525	2030/3/18
	STOCKLAND TRUST MGMNT	4.5	9,000	9,374	701,339	2022/11/23
	STOCKLAND TRUST MGMNT	3.3	1,900	1,930	144,393	2024/3/22
	SUMITOMO MITSUI FINL FRN	1.39	2,000	1,963	146,898	2024/10/16
	SUNCORP-METWAY	3.5	4,000	4,041	302,346	2020/10/20
	SUNCORP-METWAY	3.5	5,000	5,116	382,727	2021/4/12
	SUNCORP-METWAY	3.0	2,000	2,123	158,869	2023/9/13
	SUNCORP-METWAY LTD	3.25	5,000	5,478	409,839	2026/8/24
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	3.25	2,000	2,133	159,619	2023/9/27
	TELSTRA CORP LTD	7.75	2,000	2,012	150,580	2020/7/15
	TELSTRA CORP LTD	4.0	4,700	4,998	373,923	2022/9/16
	TELSTRA CORP LTD	4.0	3,000	3,382	253,040	2027/4/19
	TORONTO-DOMINION BANK	3.7	1,000	1,016	76,015	2020/12/22
	TORONTO-DOMINION BANK	2.05	2,200	2,245	168,006	2024/7/10
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	1.3	3,000	2,971	222,315	2023/2/17
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	3.3	2,700	2,842	212,629	2023/11/22
	TRANSPower NEW ZEALAND L	4.25	3,000	3,113	232,929	2021/8/6
	TRANSPower NEW ZEALAND L	5.75	1,000	1,143	85,525	2023/8/28
	UBS AG AUSTRALIA	2.7	4,000	4,012	300,203	2020/8/10
	UBS AG AUSTRALIA	3.25	3,000	3,178	237,794	2023/3/8
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.85	2,400	2,597	194,322	2024/10/23
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	2.2	1,500	1,512	113,159	2026/10/29
	UNIVERSITY OF MELBOURNE	4.25	6,800	7,043	526,929	2021/6/30
	UNIVERSITY OF WOLLONGONG	3.5	2,000	2,238	167,438	2027/12/8
	VICINITY CENTRES	3.5	3,000	3,128	234,010	2024/4/26
	VICINITY CENTRES	4.0	500	526	39,415	2027/4/26
	VICTORIA POWER NETWORKS	4.0	2,500	2,783	208,244	2027/8/18
	WELLS FARGO & COMPANY	5.25	3,480	3,774	282,371	2022/9/7
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	3,000	3,366	251,814	2024/8/27
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	1,500	1,649	123,364	2027/4/27
	WESFARMERS LTD	3.66	5,500	5,562	416,125	2020/11/18
	WESTPAC BANKING	3.2	3,000	3,199	239,345	2023/3/6
	WESTPAC BANKING	5.25	1,500	1,722	128,822	2023/11/21
	WESTPAC BANKING	3.0	3,500	3,769	281,988	2024/4/24
	WESTPAC BANKING	2.25	1,500	1,574	117,765	2024/8/16
	ZURICH FIN AUSTRALIA LTD	3.477	3,000	3,176	237,651	2023/5/31
合	計				63,064,492	

(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	
			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. 9 限月	百万円 7, 117	百万円 —
		オーストラリア国債 (3年) 2020. 6 限月	—	5, 455
		オーストラリア国債 (3年) 2020. 9 限月	70	—

(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

(2020年6月10日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 63, 064, 492	% 96. 5
コール・ローン等、その他	2, 281, 514	3. 5
投資信託財産総額	65, 346, 006	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 (65, 195, 544千円) の投資信託財産総額 (65, 346, 006千円) に対する比率は99. 8%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、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=74. 81円です。

○特定資産の価格等の調査

(2019年12月11日～2020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 (2020年6月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	66,007,854,838
コール・ローン等	1,186,237,021
公社債(評価額)	63,064,492,057
未収入金	1,086,162,656
未収利息	477,456,347
前払費用	9,736,765
差入委託証拠金	183,769,992
(B) 負債	772,824,032
未払金	677,029,790
未払解約金	95,793,854
未払利息	388
(C) 純資産総額(A-B)	65,235,030,806
元本	26,805,735,846
次期繰越損益金	38,429,294,960
(D) 受益権総口数	26,805,735,846口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,336円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額 29,533,537,598円

期中追加設定元本額 525,022,564円

期中一部解約元本額 3,252,824,316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
25,390,945,514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)
793,965,551円

LM・オーストラリア債券ファンド(年2回決算型)
530,862,833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)
45,647,027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)
44,314,921円

○損益の状況 (2019年12月11日～2020年6月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,125,245,606
受取利息	1,125,429,631
その他収益金	△ 49,704
支払利息	△ 134,321
(B) 有価証券売買損益	38,974,214
売買益	833,050,023
売買損	△ 794,075,809
(C) 先物取引等取引損益	△ 29,711,369
取引益	168,363,673
取引損	△ 198,075,042
(D) 保管費用等	△ 2,823,344
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,131,685,107
(F) 前期繰越損益金	40,926,758,303
(G) 追加信託差損益金	697,411,641
(H) 解約差損益金	△ 4,326,560,091
(I) 計(E+F+G+H)	38,429,294,960
次期繰越損益金(I)	38,429,294,960

(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6期 決算日 2020年7月17日

(計算期間：2019年7月18日～2020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6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。

○最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		株組 入比	式率	投資 組入	信託 比率	証券 率	純資 産額
		騰落	中率						
	円		%		%			%	百万円
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
6期(2020年7月17日)	10,162		△20.7		35.5			62.0	26,791

(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

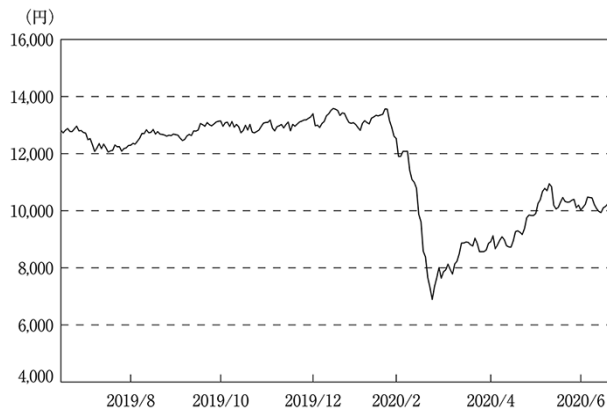
年月日	基準	価額		株組 入比	式率	投資 組入	信託 比率	証券 率
		騰落	率					
(期首) 2019年7月17日	円		%		%			%
	12,810		—		46.1			51.2
7月末	12,740		△0.5		45.2			49.6
8月末	12,293		△4.0		43.7			52.7
9月末	12,684		△1.0		42.7			54.1
10月末	13,145		2.6		39.6			57.8
11月末	13,090		2.2		35.1			61.9
12月末	13,396		4.6		35.2			63.2
2020年1月末	13,018		1.6		34.6			63.3
2月末	12,529		△2.2		34.1			62.3
3月末	7,863		△38.6		40.7			54.5
4月末	8,915		△30.4		38.0			60.6
5月末	9,834		△23.2		35.0			63.7
6月末	10,024		△21.7		35.3			62.6
(期末) 2020年7月17日	円		%		%			%
	10,162		△20.7		35.5			62.0

(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

(2019年7月18日～2020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）はマイナスとなりました。株式市場の下落を反映して、株式要因がマイナスとなりました。また、為替要因についても、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下落しました。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）セクターも下落しました。

期の前半は、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、その後は、オーストラリア準備銀行（RBA）による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、概ね底堅く推移しました。

期の半ばは、米中貿易協議が合意に達したことなどを受け、株価は上昇しました。好調な企業決算も株価を押し上げました。しかし、その後、新型コロナウイルスが世界的に感染拡大し、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。

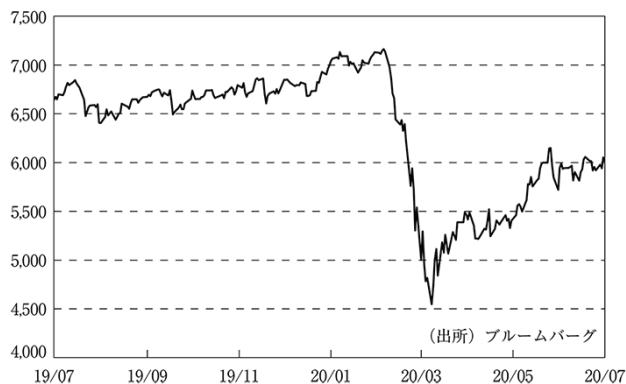
期の後半は、オーストラリア当局が金融緩和・財政政策を発表したことなどを受け、過度のリスク回避姿勢が和らぐと、株式市場は反発しました。その後も、新型コロナウイルスの感染拡大ペースに鈍化の兆しが見られ経済活動再開への期待が高まると、株価は値を戻しました。しかし、当期末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大の第2波への警戒感から、株価は上値の重い展開となりました。

当期の豪ドル・円相場は、豪ドル安・円高となりました。

期の前半は、米中貿易摩擦の激化などを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、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。しかし、その後は、米中貿易協議の進展期待などを背景に、豪ドルは対円で底堅く推移しました。

期の半ばは、米中貿易協議が合意に達したことなどから、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。しかし、その後は、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

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



れ懸念が強まったことから、豪ドル売り・円買いが急速に進みました。

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、豪ドルは対円で反発しました。その後も、経済活動再開への期待感などから、豪ドルは対円で上昇しました。その後、新型コロナウイルスの感染拡大の第2波への懸念が高まったことから、豪ドルは対円で伸び悩む場面も見られましたが、概ね底堅く推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

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

○今後の運用方針

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

(2019年7月18日～2020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 11 (6) (6)	% 0.097 (0.048) (0.048)	(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)	0.007 (0.007)	(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)	0.037 (0.037)	(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	16	0.141	
期中の平均基準価額は、11,627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7月18日～2020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 255,905 (△ 29,164)	千オーストラリアドル 86,936 (△ 5,942)	百株 205,714 (-)	千オーストラリアドル 110,798 (155)

(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
	INVESTEC AUSTRALIA PROPERTY	38,514	5,073	—	—
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	17,650	7,477	—	—
	SCENTRE GROUP	50,381	18,627	18,154	4,479
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	51,605	12,001	—	—
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	26,001	13,160	—	—
	UNIBAIL-RODAMCO-WTFIELD-CDI	9,166	9,713	12,537	5,535
	GPT GROUP	8,494	5,238	10,766	4,482
	CHARTER HALL RETAIL REIT	22,820	8,073	—	—
		(8,131)	(2,358)		
	CENTURIA METROPOLITAN REIT	43,463	12,865	—	—
		(Δ 43,463)	(Δ 12,865)		
	VICINITY CENTRES	25,925	4,844	93,104	14,842
		(17,663)	(2,614)		
	NATIONAL STORAGE REIT	58,407	11,152	66,337	14,497
	DEXUS	18,913	18,884	371	470
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	13,969	4,504	—	—
	APN INDUSTRIA REIT	6,354	1,639	—	—
		(3,369)	(970)		
BWP TRUST	—	—	1,142	467	
MIRVAC GROUP	25,268	7,987	16,537	3,955	
CENTURIA OFFICE REIT	9,100	1,525	—	—	
	(43,463)	(12,865)			
VIVA ENERGY REIT	14,012	3,796	—	—	
	(Δ 39,238)	(Δ 10,405)			
GDI PROPERTY GROUP	11,926	1,219	—	—	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	11,854	4,226	—	—	
	(3,491)	(1,204)	(3,491)	(1,204)	
WAYPOINT REIT LTD	—	—	—	—	
	(39,238)	(10,405)			
ABACUS PROPERTY GROUP	3,459	937	—	—	
小 計	438,129	147,007	218,952	48,730	
	(32,654)	(7,146)	(3,491)	(1,204)	

(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、ラインバー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

(2019年7月18日～2020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	14,192,814千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,497,009千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.23

(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7月18日～2020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

(2020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		
AGL ENERGY LTD	9,765	12,688	22,116	1,656,268	総合公益事業	
APA GROUP	21,104	24,341	27,018	2,023,436	ガス	
AURIZON HOLDINGS LTD	35,494	46,548	22,110	1,655,852	鉄道	
AUSNET SERVICES	41,000	128,943	22,242	1,665,761	電力	
AVEO GROUP	38,636	—	—	—	不動産開発	
CENTURIA CAPITAL GROUP	—	34,124	5,767	431,894	資産運用会社・資産管理銀行	
CONTACT ENERGY LTD	28,032	5,370	2,916	218,384	電力	
GENESIS ENERGY LTD	26,238	32,440	9,018	675,382	電力	
MERCURY NZ LTD	26,691	8,822	3,784	283,449	電力	
MERIDIAN ENER-PARTLY PAID SH	37,140	—	—	—	再生エネルギー系発電事業者	
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	15,329	39,485	8,923	668,291	電力	
SYDNEY AIRPORT	15,188	—	—	—	空港サービス	
TRANSURBAN GROUP	19,371	2,257	3,094	231,766	高速道路・鉄道路線	
合 計	株 数 ・ 金 額	313,994	335,021	126,992	9,510,486	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	10	—	< 35.5% >	

(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) 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	%	
ABACUS PROPERTY GROUP	—	3,459	896	67,102	0.3	
APN INDUSTRIA REIT	13,875	20,229	5,016	375,722	1.4	
AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND	9,367	9,367	1,910	143,113	0.5	
AVENTUS GROUP	34,364	34,364	7,422	555,892	2.1	
BWP TRUST	9,021	7,879	3,073	230,145	0.9	
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	16,351	30,321	10,006	749,361	2.8	
CENTURIA OFFICE REIT	—	52,563	10,828	810,920	3.0	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	12,250	38,252	16,410	1,228,962	4.6	
CHARTER HALL RETAIL REIT	27,659	50,480	16,002	1,198,413	4.5	
DEXUS	6,308	24,850	22,961	1,719,616	6.4	
GDI PROPERTY GROUP	27,161	39,087	4,338	324,929	1.2	
GPT GROUP	26,982	24,710	10,304	771,695	2.9	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	15,837	33,487	11,017	825,086	3.1	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	—	11,854	5,239	392,408	1.5	
INVESTEC AUSTRALIA PROPERTY	22,364	60,878	7,518	563,064	2.1	
MIRVAC GROUP	36,001	44,732	9,528	713,559	2.7	
NATIONAL STORAGE REIT	7,930	—	—	—	—	
SCENTRE GROUP	58,164	90,391	19,343	1,448,650	5.4	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	47,891	99,496	21,889	1,639,283	6.1	
STOCKLAND	68,804	68,804	22,498	1,684,948	6.3	
UNIBAIL-RODAMCO-WTFIELD-CDI	10,828	7,458	3,095	231,809	0.9	
VICINITY CENTRES	84,355	17,177	2,353	176,235	0.7	
VIVA ENERGY REIT	25,226	—	—	—	—	
WAYPOINT REIT LTD	—	39,238	10,319	772,846	2.9	
合 計	口 数・金 額	560,747	809,089	221,975	16,623,770	
	銘柄 数<比 率>	20	22	—	<62.0%>	

(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

(2020年7月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	9,510,486	35.5
投資証券	16,623,770	62.0
コール・ローン等、その他	679,860	2.5
投資信託財産総額	26,814,117	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(26,768,849千円)の投資信託財産総額(26,814,117千円)に対する比率は99.8%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=74.89円です。

○特定資産の価格等の調査

(2019年7月18日～2020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 (2020年7月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	27,160,811,757
コール・ローン等	250,890,836
株式(評価額)	9,510,486,996
投資証券(評価額)	16,623,770,819
未収入金	574,284,124
未収配当金	201,378,982
(B) 負債	368,922,860
未払金	346,694,400
未払解約金	22,228,364
未払利息	96
(C) 純資産総額(A-B)	26,791,888,897
元本	26,365,318,343
次期繰越損益金	426,570,554
(D) 受益権総口数	26,365,318,343口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,162円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	23,239,481,722円
期中追加設定元本額	8,850,753,624円
期中一部解約元本額	5,724,917,003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)	11,814,319,583円
LM・豪州インカム資産ファンド(年2回決算型)	5,746,217,845円
LM・豪州インカム資産ファンド(毎月分配型)	5,464,892,673円
LM・豪州インカム資産ファンド(隔月分配型)	1,983,303,536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)	443,053,139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)	366,557,666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)	352,172,017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)	99,799,881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)	95,002,003円

○損益の状況 (2019年7月18日～2020年7月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,444,117,531
受取配当金	1,444,460,664
受取利息	△ 15,400
支払利息	△ 327,733
(B) 有価証券売買損益	△8,287,246,491
売買益	546,648,257
売買損	△8,833,894,748
(C) 保管費用等	△ 11,129,593
(D) 当期損益金(A+B+C)	△6,854,258,553
(E) 前期繰越損益金	6,529,756,289
(F) 追加信託差損益金	1,901,399,977
(G) 解約差損益金	△1,150,327,159
(H) 計(D+E+F+G)	426,570,554
次期繰越損益金(H)	426,570,554

(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。