

## LM・オーストラリア 高配当株ファンド (為替ヘッジあり) (毎月分配型)

### 運用報告書 (全体版)

|      |     |             |
|------|-----|-------------|
| 第8期  | 決算日 | 2017年10月20日 |
| 第9期  | 決算日 | 2017年11月20日 |
| 第10期 | 決算日 | 2017年12月20日 |
| 第11期 | 決算日 | 2018年1月22日  |
| 第12期 | 決算日 | 2018年2月20日  |
| 第13期 | 決算日 | 2018年3月20日  |

◇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   | 2017年3月1日～2031年9月22日まで   |  |
| 運用方針   | 主に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。       |  |
| 主要運用対象 | 当ファンド  | 「LM・オーストラリア高配当株マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。              |
|        | LM・オーストラリア高配当株マザーファンド  | 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には、制限を設けません。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（原則として毎月20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。ただし、初回分配日は第4期決算日（2017年6月20日）とします。 |  |

### － 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・オーストラリア高配当株ファンド (為替ヘッジあり) (毎月分配型)」は、2018年3月20日に第13期の決算を行いましたので、第8期、第9期、第10期、第11期、第12期、第13期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>

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

## ○設定以来の運用実績

| 決算期              | 基準<br>(分配落) | 価額               |             | 株<br>組<br>入<br>比<br>率 | 株<br>先<br>物<br>比<br>率 | 投<br>資<br>信<br>託<br>組<br>入<br>比<br>率 | 純<br>資<br>産<br>額 |
|------------------|-------------|------------------|-------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------------------|------------------|
|                  |             | 税<br>分<br>配<br>金 | 騰<br>落<br>率 |                       |                       |                                      |                  |
| (設定日)            | 円           | 円                | %           | %                     | %                     | %                                    | 百万円              |
| 2017年3月1日        | 10,000      | —                | —           | —                     | —                     | —                                    | 20               |
| 1期(2017年3月21日)   | 10,190      | —                | 1.9         | 82.4                  | —                     | 12.4                                 | 166              |
| 2期(2017年4月20日)   | 10,270      | —                | 0.8         | 82.5                  | —                     | 12.4                                 | 240              |
| 3期(2017年5月22日)   | 10,205      | —                | △0.6        | 80.6                  | —                     | 12.5                                 | 264              |
| 4期(2017年6月20日)   | 10,330      | 10               | 1.3         | 82.9                  | —                     | 13.5                                 | 376              |
| 5期(2017年7月20日)   | 10,067      | 10               | △2.4        | 85.1                  | —                     | 13.7                                 | 504              |
| 6期(2017年8月21日)   | 10,096      | 10               | 0.4         | 81.7                  | —                     | 13.5                                 | 498              |
| 7期(2017年9月20日)   | 9,985       | 10               | △1.0        | 83.3                  | —                     | 14.1                                 | 469              |
| 8期(2017年10月20日)  | 10,186      | 10               | 2.1         | 84.9                  | —                     | 14.0                                 | 473              |
| 9期(2017年11月20日)  | 10,277      | 10               | 1.0         | 80.4                  | —                     | 13.9                                 | 475              |
| 10期(2017年12月20日) | 10,502      | 10               | 2.3         | 83.3                  | —                     | 15.0                                 | 482              |
| 11期(2018年1月22日)  | 10,165      | 10               | △3.1        | 83.3                  | —                     | 14.6                                 | 450              |
| 12期(2018年2月20日)  | 9,945       | 10               | △2.1        | 81.5                  | —                     | 13.8                                 | 410              |
| 13期(2018年3月20日)  | 10,102      | 10               | 1.7         | 79.7                  | —                     | 13.8                                 | 434              |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」「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5) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注6) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期  | 年 月 日               | 基準     | 価 額   |      | 株組入比率 | 株先物比率 | 投資信託証券組入比率 |
|------|---------------------|--------|-------|------|-------|-------|------------|
|      |                     |        | 騰 落 率 | 率    |       |       |            |
| 第8期  | (期首)<br>2017年9月20日  | 円      | %     | %    | %     | %     | %          |
|      | 9月末                 | 9,985  | —     | 83.3 | —     | —     | 14.1       |
|      | 2017年10月20日         | 9,893  | △0.9  | 84.1 | —     | —     | 14.0       |
| 第9期  | (期末)<br>2017年10月20日 | 10,196 | 2.1   | 84.9 | —     | —     | 14.0       |
|      | (期首)<br>2017年10月20日 | 10,186 | —     | 84.9 | —     | —     | 14.0       |
|      | 10月末                | 10,165 | △0.2  | 83.9 | —     | —     | 14.1       |
| 第10期 | (期末)<br>2017年11月20日 | 10,287 | 1.0   | 80.4 | —     | —     | 13.9       |
|      | (期首)<br>2017年11月20日 | 10,277 | —     | 80.4 | —     | —     | 13.9       |
|      | 11月末                | 10,388 | 1.1   | 81.2 | —     | —     | 14.4       |
| 第11期 | (期末)<br>2017年12月20日 | 10,512 | 2.3   | 83.3 | —     | —     | 15.0       |
|      | (期首)<br>2017年12月20日 | 10,502 | —     | 83.3 | —     | —     | 15.0       |
|      | 12月末                | 10,443 | △0.6  | 86.5 | —     | —     | 15.2       |
| 第12期 | (期末)<br>2018年1月22日  | 10,175 | △3.1  | 83.3 | —     | —     | 14.6       |
|      | (期首)<br>2018年1月22日  | 10,165 | —     | 83.3 | —     | —     | 14.6       |
|      | 1月末                 | 10,166 | 0.0   | 83.1 | —     | —     | 14.4       |
| 第13期 | (期末)<br>2018年2月20日  | 9,955  | △2.1  | 81.5 | —     | —     | 13.8       |
|      | (期首)<br>2018年2月20日  | 9,945  | —     | 81.5 | —     | —     | 13.8       |
|      | 2月末                 | 10,188 | 2.4   | 81.4 | —     | —     | 13.6       |
|      | (期末)<br>2018年3月20日  | 10,112 | 1.7   | 79.7 | —     | —     | 13.8       |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

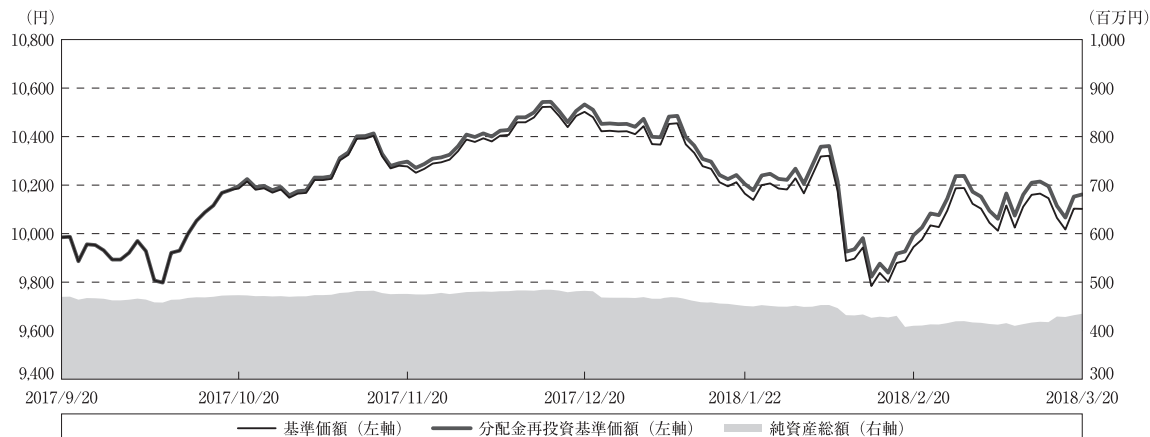
(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

### 作成期間中の基準価額等の推移

(2017年9月21日～2018年3月20日)



第8期首：9,985円

第13期末：10,102円（既払分配金(税込み)：60円）

騰落率：1.8%（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、作成期首（2017年9月20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

当作成期末（2018年3月20日）のLM・オーストラリア高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（毎月分配型）（以下、当ファンド）の基準価額は10,102円（分配金控除後）となりました。当作成期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラス1.8%（分配金再投資ベース）、基準価額は177円（分配金込み）上昇しました。株式市場が上昇したことから、基準価額は上昇しました。

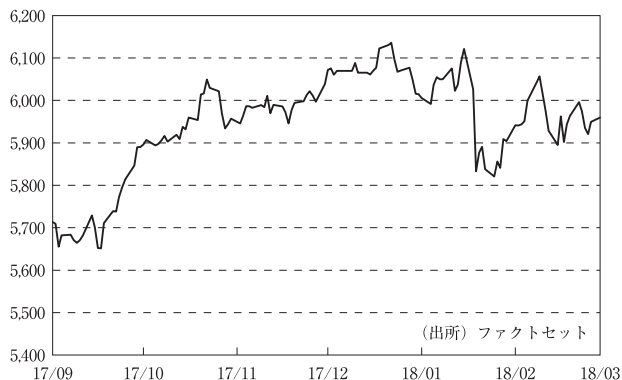
当作成期のオーストラリア株式市場は、上昇しました。

期の前半は、国内景気的好調さが意識されたことから、株式市場は堅調な推移となりました。堅調な米国株式市場を背景に投資家心理が好転したことも、豪株式市場を押し上げました。また、オーストラリア準備銀行(RBA)総裁が利上げに慎重な姿勢を示したことも、株価の下支え要因となりました。

期の半ばは、資源価格の上昇や景気回復への期待感などを背景に、株式市場は底堅く推移しました。米国株式市場が高値を更新する中、投資家のリスク資産への選好が強まったことも、株価の下支えとなりました。しかし、その後、債券利回り上昇の影響などから、株価はやや調整となりました。

期の後半は、米国の利上げペースが速まるとの観測を受け米国株式市場が下落し、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、オーストラリア株式市場も下落しました。しかし、その後、RBAによる利上げ観測が後退したことなどから、株価は買い戻され、底堅く推移しました。

オーストラリア株式指数 (ASX200) の推移



## 当ファンドのポートフォリオ

(2017年9月21日～2018年3月20日)

当ファンドは、主に「LM・オーストラリア高配当株マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に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。また、当ファンドの実質組入れ外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。当作成期においては、高水準の配当利回りが期待できるオーストラリア株式への投資を行いました。

分配金につきましては、基準価額動向や保有株式の配当収入等を勘案し、以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

| 項 目                | 第8期                        | 第9期                         | 第10期                        | 第11期                       | 第12期                      | 第13期                      |
|--------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                    | 2017年9月21日～<br>2017年10月20日 | 2017年10月21日～<br>2017年11月20日 | 2017年11月21日～<br>2017年12月20日 | 2017年12月21日～<br>2018年1月22日 | 2018年1月23日～<br>2018年2月20日 | 2018年2月21日～<br>2018年3月20日 |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | 10<br>0.098%               | 10<br>0.097%                | 10<br>0.095%                | 10<br>0.098%               | 10<br>0.100%              | 10<br>0.099%              |
| 当期の収益              | 1                          | 10                          | 10                          | 10                         | 10                        | 10                        |
| 当期の収益以外            | 8                          | —                           | —                           | —                          | —                         | —                         |
| 翌期繰越分配対象額          | 343                        | 377                         | 502                         | 465                        | 466                       | 578                       |

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

## ○今後の運用方針

当ファンドは、主に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うファンドです。引き続き、市場環境を注視しながら、投資魅力が高く、高配当が期待できる銘柄を選別し、ポートフォリオの構築を行ってまいります。

# ○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年9月21日～2018年3月20日)

| 項 目                     | 第8期～第13期 |         | 項 目 の 概 要  |
|-------------------------|----------|---------|--|
|                         | 金 額      | 比 率     |  |
| (a) 信 託 報 酬             | 91       | 0.889   | (a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率  |
| （ 投 信 会 社 ）             | (44)     | (0.428) | 委託した資金の運用の対価   |
| （ 販 売 会 社 ）             | (44)     | (0.428) | 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 )    | (0.032) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価  |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料       | 3        | 0.026   | (b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数<br>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 ）                 | ( 3 )    | (0.024) |  |
| （ 投 資 証 券 ）             | ( 0 )    | (0.002) |  |
| (c) そ の 他 費 用           | 3        | 0.028   | (c)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数   |
| （ 保 管 費 用 ）             | ( 0 )    | (0.003) | 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 ）             | ( 2 )    | (0.019) | 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 ）           | ( 1 )    | (0.005) | 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                     | 97       | 0.943   |  |
| 作成期間の平均基準価額は、10,207円です。 |          |         |  |

(注1) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2017年9月21日～2018年3月20日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄                   | 第8期～第13期     |              |              |              |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                       | 設 定          |              | 解 約          |              |
|                       | 口 数          | 金 額          | 口 数          | 金 額          |
| LM・オーストラリア高配当株マザーファンド | 千口<br>23,012 | 千円<br>59,249 | 千口<br>35,667 | 千円<br>93,645 |

(注) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2017年9月21日～2018年3月20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                  | 第8期～第13期              |  |
|----------------------|-----------------------|--|
|                      | LM・オーストラリア高配当株マザーファンド |  |
| (a) 当作成期中の株式売買金額     | 205,535,697千円         |  |
| (b) 当作成期中の平均組入株式時価総額 | 746,901,428千円         |  |
| (c) 売買高比率 (a) / (b)  | 0.28                  |  |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年9月21日～2018年3月20日)

該当事項はございません。

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

## ○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2017年9月21日～2018年3月20日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2017年9月21日～2018年3月20日)

該当事項はございません。



## ○組入資産の明細

(2018年3月20日現在)

### 親投資信託残高

| 銘 柄                   | 第7期末          | 第13期末         |               |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
|                       | 口 数           | 口 数           | 評 価 額         |
| LM・オーストラリア高配当株マザーファンド | 千口<br>182,852 | 千口<br>170,197 | 千円<br>425,953 |

(注) 単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2018年3月20日現在)

| 項 目                   | 第13期末         |           |
|-----------------------|---------------|-----------|
|                       | 評 価 額         | 比 率       |
| LM・オーストラリア高配当株マザーファンド | 千円<br>425,953 | %<br>97.7 |
| コール・ローン等、その他          | 9,881         | 2.3       |
| 投資信託財産総額              | 435,834       | 100.0     |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) LM・オーストラリア高配当株マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(764,647,386千円)の投資信託財産総額(782,574,905千円)に対する比率は97.7%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成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、3月20日における邦貨換算レートは1オーストラリアドル=81.83円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                      | 第8期末          | 第9期末          | 第10期末         | 第11期末        | 第12期末        | 第13期末        |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
|                          | 2017年10月20日現在 | 2017年11月20日現在 | 2017年12月20日現在 | 2018年1月22日現在 | 2018年2月20日現在 | 2018年3月20日現在 |
|                          | 円             | 円             | 円             | 円            | 円            | 円            |
| (A) 資産                   | 945,375,771   | 953,616,197   | 978,134,648   | 967,352,466  | 876,962,756  | 847,995,549  |
| LM・ホストリア高配当株マザーファンド(評価額) | 481,008,376   | 464,891,510   | 489,961,451   | 455,907,427  | 406,970,870  | 425,953,293  |
| 未収入金                     | 464,367,395   | 488,724,687   | 488,173,197   | 511,445,039  | 469,991,886  | 422,042,256  |
| (B) 負債                   | 472,281,478   | 477,883,191   | 496,019,915   | 516,427,256  | 466,870,244  | 413,181,203  |
| 未払金                      | 471,112,765   | 476,677,320   | 494,834,326   | 512,272,357  | 442,544,790  | 412,161,035  |
| 未払収益分配金                  | 464,444       | 462,922       | 459,053       | 443,603      | 412,352      | 430,413      |
| 未払解約金                    | —             | —             | —             | 2,936,082    | 23,267,440   | —            |
| 未払信託報酬                   | 685,180       | 722,807       | 706,843       | 754,200      | 628,165      | 573,772      |
| その他未払費用                  | 19,089        | 20,142        | 19,693        | 21,014       | 17,497       | 15,983       |
| (C) 純資産総額(A-B)           | 473,094,293   | 475,733,006   | 482,114,733   | 450,925,210  | 410,092,512  | 434,814,346  |
| 元本                       | 464,444,543   | 462,922,227   | 459,053,903   | 443,603,490  | 412,352,838  | 430,413,001  |
| 次期繰越損益金                  | 8,649,750     | 12,810,779    | 23,060,830    | 7,321,720    | △ 2,260,326  | 4,401,345    |
| (D) 受益権総口数               | 464,444,543口  | 462,922,227口  | 459,053,903口  | 443,603,490口 | 412,352,838口 | 430,413,001口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)          | 10,186円       | 10,277円       | 10,502円       | 10,165円      | 9,945円       | 10,102円      |

<注記事項>

元本の状況

当作成期首元本額

470,368,826円

当作成期中追加設定元本額

30,206,600円

当作成期中一部解約元本額

70,162,425円

## ○損益の状況

| 項 目            | 第8期                        | 第9期                         | 第10期                        | 第11期                       | 第12期                      | 第13期                      |
|----------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                | 2017年9月21日～<br>2017年10月20日 | 2017年10月21日～<br>2017年11月20日 | 2017年11月21日～<br>2017年12月20日 | 2017年12月21日～<br>2018年1月22日 | 2018年1月23日～<br>2018年2月20日 | 2018年2月21日～<br>2018年3月20日 |
|                | 円                          | 円                           | 円                           | 円                          | 円                         | 円                         |
| (A) 有価証券売買損益   | 10,494,637                 | 5,391,454                   | 11,527,162                  | △13,728,742                | △8,005,317                | 7,353,777                 |
| 売買益            | 18,479,234                 | 20,926,171                  | 30,693,230                  | 7,222,011                  | 21,226,999                | 17,175,537                |
| 売買損            | △7,984,597                 | △15,534,717                 | △19,166,068                 | △20,950,753                | △29,232,316               | △9,821,760                |
| (B) 信託報酬等      | △704,269                   | △742,949                    | △726,536                    | △775,214                   | △645,662                  | △589,755                  |
| (C) 当期損益金(A+B) | 9,790,368                  | 4,648,505                   | 10,800,626                  | △14,503,956                | △8,650,979                | 6,764,022                 |
| (D) 前期繰越損益金    | △10,190,814                | △859,629                    | 3,273,206                   | 13,123,660                 | △1,692,899                | △10,638,015               |
| (E) 追加信託差損益金   | 9,514,640                  | 9,484,825                   | 9,446,051                   | 9,145,619                  | 8,495,904                 | 8,705,751                 |
| (配当等相当額)       | (7,713,110)                | (7,711,011)                 | (7,724,005)                 | (7,498,762)                | (6,989,754)               | (7,968,075)               |
| (売買損益相当額)      | (1,801,530)                | (1,773,814)                 | (1,722,046)                 | (1,646,857)                | (1,506,150)               | (737,676)                 |
| (F) 計(C+D+E)   | 9,114,194                  | 13,273,701                  | 23,519,883                  | 7,765,323                  | △1,847,974                | 4,831,758                 |
| (G) 収益分配金      | △464,444                   | △462,922                    | △459,053                    | △443,603                   | △412,352                  | △430,413                  |
| 次期繰越損益金(F+G)   | 8,649,750                  | 12,810,779                  | 23,060,830                  | 7,321,720                  | △2,260,326                | 4,401,345                 |
| 追加信託差損益金       | 9,514,640                  | 9,484,825                   | 9,446,051                   | 9,145,619                  | 8,495,904                 | 8,705,751                 |
| (配当等相当額)       | (7,713,204)                | (7,715,257)                 | (7,725,898)                 | (7,500,039)                | (6,990,263)               | (8,099,364)               |
| (売買損益相当額)      | (1,801,436)                | (1,769,568)                 | (1,720,153)                 | (1,645,580)                | (1,505,641)               | (606,387)                 |
| 分配準備積立金        | 8,228,892                  | 9,757,697                   | 13,614,779                  | 13,149,998                 | 12,259,136                | 16,799,259                |
| 繰越損益金          | △9,093,782                 | △6,431,743                  | -                           | △14,973,897                | △23,015,366               | △21,103,665               |

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

(注2) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の50相当額を支払っております。

<分配金の計算過程>

| 決 算 期                             | 第8期        | 第9期        | 第10期       | 第11期       | 第12期       | 第13期       |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                                   | 円          | 円          | 円          | 円          | 円          | 円          |
| (A) 配当等収益(費用控除後)                  | 62,603     | 2,041,782  | 531,181    | 469,941    | 465,960    | 5,105,268  |
| (B) 有価証券売買等損益<br>(費用控除後、繰越欠損金補填後) | 0          | 0          | 3,939,707  | 0          | 0          | 0          |
| (C) 収益調整金                         | 7,713,204  | 7,715,257  | 9,446,051  | 7,500,039  | 6,990,263  | 8,099,364  |
| (D) 分配準備積立金                       | 8,630,733  | 8,178,837  | 9,602,944  | 13,123,660 | 12,205,528 | 12,124,404 |
| 分配対象収益額(A+B+C+D)                  | 16,406,540 | 17,935,876 | 23,519,883 | 21,093,640 | 19,661,751 | 25,329,036 |
| (1万円当たり収益分配対象額)                   | (353)      | (387)      | (512)      | (475)      | (476)      | (588)      |
| 収益分配金                             | 464,444    | 462,922    | 459,053    | 443,603    | 412,352    | 430,413    |
| (1万円当たり収益分配金)                     | (10)       | (10)       | (10)       | (10)       | (10)       | (10)       |

## ○分配金のお知らせ

|                | 第8期 | 第9期 | 第10期 | 第11期 | 第12期 | 第13期 |
|----------------|-----|-----|------|------|------|------|
| 1万口当たり分配金(税込み) | 10円 | 10円 | 10円  | 10円  | 10円  | 10円  |

◇分配金をお支払いする場合

分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◇分配金を再投資する場合

お手続き分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰入れて再投資いたします。

◇分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により普通分配金と元本払戻金（特別分配金）に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。

分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。

◇元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2018年3月20日現在）

<LM・オーストラリア高配当株マザーファンド>

下記は、LM・オーストラリア高配当株マザーファンド全体(311,337,481千口)の内容です。

外国株式

| 銘柄                           | 第7期末      |            | 第13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         |             |
| ADELAIDE BRIGHTON LTD        | 270,407   | 134,442    | 90,076     | 7,370,935  | 素材          |
| AUST AND NZ BANKING GROUP    | 198,568   | 181,659    | 508,827    | 41,637,388 | 金融          |
| WESTPAC BANKING CORP         | 202,137   | 184,924    | 545,897    | 44,670,764 | 金融          |
| TELSTRA CORP LTD             | 1,644,941 | 1,515,595  | 507,724    | 41,547,099 | 電気通信サービス    |
| BENDIGO AND ADELAIDE BANK    | 78,394    | 73,412     | 76,569     | 6,265,643  | 金融          |
| COCA-COLA AMATIL LTD         | 292,891   | 273,900    | 238,841    | 19,544,408 | 生活必需品       |
| ASX LTD                      | 53,682    | 37,687     | 217,836    | 17,825,520 | 金融          |
| HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD   | 381,895   | 336,539    | 127,548    | 10,437,298 | 一般消費財・サービス  |
| TRANSURBAN GROUP             | 227,288   | 170,984    | 199,709    | 16,342,266 | 資本財・サービス    |
| COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL | 65,779    | 54,886     | 411,044    | 33,635,744 | 金融          |
| APA GROUP                    | 328,213   | 339,616    | 273,391    | 22,371,598 | 公益事業        |
| INSURANCE AUSTRALIA GROUP    | 790,808   | 316,421    | 247,441    | 20,248,138 | 金融          |
| G. U. D. HOLDINGS LTD        | 20,126    | —          | —          | —          | 一般消費財・サービス  |
| FAIRFAX MEDIA LTD            | 1,131,609 | 995,334    | 69,673     | 5,701,377  | 一般消費財・サービス  |
| SUNCORP GROUP LTD            | 133,591   | 124,929    | 171,777    | 14,056,583 | 金融          |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD  | 118,599   | 110,909    | 325,408    | 26,628,192 | 金融          |
| PERPETUAL LTD                | 11,232    | —          | —          | —          | 金融          |
| JB HI-FI LTD                 | 77,797    | 70,890     | 185,803    | 15,204,279 | 一般消費財・サービス  |
| AMP LTD                      | 914,807   | 836,906    | 437,702    | 35,817,179 | 金融          |
| IOOF HOLDINGS LTD            | 158,107   | 187,712    | 200,665    | 16,420,419 | 金融          |
| TABCORP HOLDINGS LTD         | —         | 491,275    | 220,091    | 18,010,072 | 一般消費財・サービス  |
| WESFARMERS LTD               | 166,183   | 138,859    | 604,872    | 49,496,713 | 生活必需品       |
| SEVEN WEST MEDIA LTD         | 534,777   | 510,197    | 29,336     | 2,400,595  | 一般消費財・サービス  |
| ILUKA RESOURCES LTD          | 136,484   | 67,005     | 73,572     | 6,020,404  | 素材          |
| WOODSIDE PETROLEUM LTD       | 105,156   | 97,361     | 282,251    | 23,096,626 | エネルギー       |
| WOOLWORTHS GROUP LTD         | 122,682   | 112,235    | 300,229    | 24,567,798 | 生活必需品       |
| TATTS GROUP LTD              | 518,364   | —          | —          | —          | 一般消費財・サービス  |
| SPARK INFRASTRUCTURE GROUP   | 803,569   | 751,467    | 178,097    | 14,573,745 | 公益事業        |
| PLATINUM ASSET MANAGEMENT    | 113,057   | —          | —          | —          | 金融          |
| MACQUARIE GROUP LTD          | 18,448    | 9,298      | 97,996     | 8,019,051  | 金融          |
| G8 EDUCATION LTD             | —         | 121,798    | 33,860     | 2,770,766  | 一般消費財・サービス  |
| SEVEN GROUP HOLDINGS LTD     | 87,291    | 45,106     | 83,222     | 6,810,079  | 資本財・サービス    |
| SYDNEY AIRPORT               | 381,798   | 298,845    | 200,824    | 16,433,434 | 資本財・サービス    |
| AURIZON HOLDINGS LTD         | 212,041   | 192,862    | 84,280     | 6,896,703  | 資本財・サービス    |
| WPP AUNZ LTD                 | 160,278   | 155,200    | 15,132     | 1,238,255  | 一般消費財・サービス  |
| NINE ENTERTAINMENT CO HOLDIN | 454,686   | 380,544    | 90,950     | 7,442,448  | 一般消費財・サービス  |
| AUSNET SERVICES              | 1,197,739 | 825,775    | 142,033    | 11,622,593 | 公益事業        |
| MEDIBANK PRIVATE LTD         | 406,068   | 280,607    | 85,304     | 6,980,481  | 金融          |
| AGL ENERGY LTD               | 95,188    | 177,673    | 391,059    | 32,000,365 | 公益事業        |
| 合計                           | 株数<br>銘柄  | 金額<br>株数   | 金額<br>株数   | 金額<br>株数   | 金額<br>株数    |
|                              | 37        | 12,614,697 | 10,602,871 | 7,749,052  | 634,104,973 |
|                              |           | <比率>       |            |            | 81.4%       |

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

(注2) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

## 外国投資信託証券

| 銘柄                           | 第7期末      |           | 第13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                    | 112,926   | 107,735   | 32,751     | 2,680,072   | 0.3 |
| CHARTER HALL RETAIL REIT     | 130,499   | 124,501   | 48,680     | 3,983,485   | 0.5 |
| GPT GROUP                    | 367,813   | 338,891   | 162,328    | 13,283,369  | 1.7 |
| STOCKLAND                    | 607,780   | 601,307   | 251,947    | 20,616,903  | 2.6 |
| DEXUS                        | 193,983   | 109,723   | 104,676    | 8,565,675   | 1.1 |
| SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA | 232,593   | 221,902   | 51,703     | 4,230,880   | 0.5 |
| SCENTRE GROUP                | 945,283   | 875,683   | 352,024    | 28,806,185  | 3.7 |
| VICINITY CENTRES             | 1,430,913 | 1,328,662 | 338,809    | 27,724,742  | 3.6 |
| 合計                           | 4,021,793 | 3,708,408 | 1,342,922  | 109,891,314 |     |
| 口数・金額<br>銘柄数<比率>             | 8         | 8         | —          | <14.1%>     |     |

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

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

(注3) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

# LM・オーストラリア高配当株マザーファンド

## 運用状況のご報告

第6期 決算日 2017年9月20日

(計算期間：2016年9月21日～2017年9月20日)

### － 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「LM・オーストラリア高配当株マザーファンド」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     | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 主として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中心に投資を行います。</li> <li>2. 主に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します。また、銘柄の流動性に配慮しながらポートフォリオを構築します。</li> <li>3. 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。</li> </ol> |
| 主 要 運 用 対 象 | オーストラリアの証券取引所に上場している株式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     | 株式への投資割合には、制限を設けません。<br>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 |       | 株組入比率 | 株先物比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産額    |
|----------------|--------|----|-------|-------|-------|------------|---------|
|                |        | 騰落 | 期中率   |       |       |            |         |
|                | 円      |    | %     | %     | %     | %          | 百万円     |
| 2期(2013年9月20日) | 19,687 |    | 47.3  | 77.4  | —     | 19.5       | 51,989  |
| 3期(2014年9月22日) | 22,001 |    | 11.8  | 77.1  | —     | 18.9       | 92,310  |
| 4期(2015年9月24日) | 19,394 |    | △11.8 | 76.4  | —     | 20.2       | 195,340 |
| 5期(2016年9月20日) | 20,790 |    | 7.2   | 81.7  | —     | 13.0       | 370,471 |
| 6期(2017年9月20日) | 26,288 |    | 26.4  | 81.4  | —     | 13.8       | 993,903 |

(注1) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注2) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率及びリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日                | 基準     | 価額 |      | 株組入比率 | 株先物比率 | 投資信託証券組入比率 |
|--------------------|--------|----|------|-------|-------|------------|
|                    |        | 騰落 | 騰落率  |       |       |            |
| (期首)<br>2016年9月20日 | 円      |    | %    | %     | %     | %          |
|                    | 20,790 |    | —    | 81.7  | —     | 13.0       |
| 9月末                | 21,327 |    | 2.6  | 83.1  | —     | 13.6       |
| 10月末               | 21,139 |    | 1.7  | 84.5  | —     | 13.1       |
| 11月末               | 23,010 |    | 10.7 | 84.8  | —     | 12.6       |
| 12月末               | 24,430 |    | 17.5 | 84.1  | —     | 12.4       |
| 2017年1月末           | 24,372 |    | 17.2 | 83.8  | —     | 12.9       |
| 2月末                | 25,038 |    | 20.4 | 83.8  | —     | 13.0       |
| 3月末                | 25,902 |    | 24.6 | 84.0  | —     | 12.8       |
| 4月末                | 25,222 |    | 21.3 | 84.1  | —     | 12.3       |
| 5月末                | 24,625 |    | 18.4 | 80.2  | —     | 12.6       |
| 6月末                | 25,861 |    | 24.4 | 84.0  | —     | 12.9       |
| 7月末                | 25,792 |    | 24.1 | 84.2  | —     | 13.7       |
| 8月末                | 25,638 |    | 23.3 | 83.3  | —     | 13.7       |
| (期末)<br>2017年9月20日 | 26,288 |    | 26.4 | 81.4  | —     | 13.8       |

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。



## ○運用経過

### 期中の基準価額の推移

(2016年9月21日～2017年9月20日)



### ○基準価額の主な変動要因

当期末(2017年9月20日)のLM・オーストラリア高配当株マザーファンド(以下、当ファンド)の基準価額は26,288円となりました。当期の当ファンドのパフォーマンス(騰落率)はプラス26.4%、基準価額は5,498円上昇しました。株式市場の上昇および為替市場における豪ドル高・円安を反映し、株式要因、為替要因ともに大幅なプラスとなりました。

当期のオーストラリア株式市場は、上昇しました。

期の前半は、米大統領選挙へ向けた不透明感などから下落して始まりました。しかし、事前予想に反し共和党のトランプ氏が勝利したものの、米次期政権による景気拡大策への期待などを背景に主要国の株価が上昇したことを受け、オーストラリアの株式市場も反発しました。さらに、その後は、原油や鉄鉱石などの資源価格の上昇などが追い風となり、株価は上昇基調となりました。

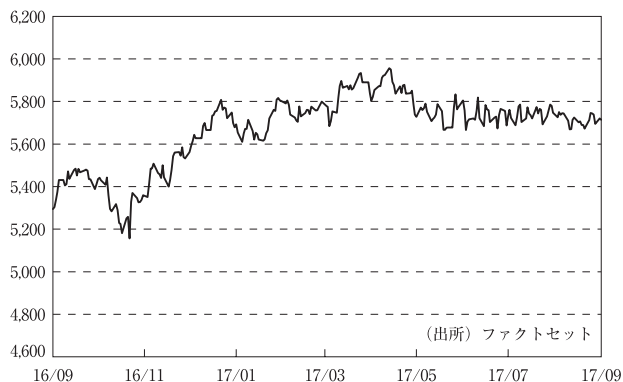
期の半ばは、2016年10-12月期の豪GDP成長率が市場予想を上回り、豪景気の底堅さが確認されたことや、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げペースが速まるとの警戒感が後退したことなどから、投資家のリスク回避の動きが緩み、株価は強含みとなりました。フランス大統領選挙が波乱なく終わり、グローバルな政治的リスクが後退したことなども、株価の下支え要因となりました。

期の後半は、株式市場は小幅なレンジ内での値動きとなりました。FRBが年内にもバランスシートの縮小を開始する方針を示したことや、欧米債券市場の影響を受けオーストラリアの債券利回りが上昇したことなどから、株価は上値を抑えられました。一方、国内景気の底堅さや、鉄鉱石価格が堅調だったことなどが株価のサポート要因となりました。当期末にかけては、北朝鮮情勢の悪化により地政学的リスクが高まったことなどが、株価の重しとなりました。

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、資源価格の上昇や、豪債券利回りが上昇し日豪金利差が拡大したことなどから、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。その後、米大統領選挙の結果を受けて、世界的な景気拡大への期待が高まり、主要国の株式相場が上昇基調で推移する中、為替市場全般でリスク回避姿勢の後退に伴う円安傾向が続いたことから、豪ドルは対円で上昇しました。

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



期の半ばは、豪ドルは対円で底堅く推移しました。主要国の株式相場が堅調に推移したことや、豪国内経済の底堅さが意識されたことなどが、豪ドルの下支え要因となりました。しかしその後、グローバルな地政学リスクの高まりが意識され、リスク回避に伴う円買いが優勢となったことから、豪ドルは対円で軟調となりました。

期の後半は、FRBがバランスシートの縮小を年内にも開始する方針を示したことを背景に、米ドルに対して円が下落した影響などから、豪ドル高・円安となりました。また、豪債券利回りの上昇も、豪ドル買い・円売りを強めました。その後、オーストラリア準備銀行（RBA）による利上げ観測が後退したことなどから、一時、豪ドル売り・円買いが優勢となりましたが、当期末にかけては、日豪金利差が拡大したことなどから、豪ドルは対円で上昇しました。

## 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オーストラリア株式への投資を行いました。

## ○今後の運用方針

オーストラリア経済は、引き続き緩やかな景気回復基調が続くと予想されます。2017年4－6月期の豪GDP成長率は、1－3月期を上回る伸びとなりました。民間消費や政府消費などの内需に加え、純輸出もプラスに寄与しており内外需バランスのとれた成長となりました。今後は、こうした景気回復が賃金上昇につながるかが注目されます。

金融政策については、RBAは2017年9月の金融政策理事会で、市場の予想通り政策金利を1.50%で据え置きました。また、RBAは引き続き緩やかな景気拡大を予想しており、インフレ圧力が依然抑制されていることなどを背景に、当面は現行の緩和的なスタンスが維持されると予想されます。

株式市場については、オーストラリア経済の景気回復基調を背景に、底堅く推移すると予想されます。また、インフレ圧力が依然抑制されていることが示されたことなどを背景に、RBAが当面、緩和的な金融政策を維持すると予想されることも、株価の下支えとなると見込まれます。

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

当ファンドにおきましては、これまで同様に、市場環境を注視しながら、投資魅力が高く、高配当が期待できる銘柄を選別し、ポートフォリオの構築を行う方針です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2016年9月21日～2017年9月20日)

| 項 目                   | 当 期     |            | 項 目 の 概 要  |
|-----------------------|---------|------------|--|
|                       | 金 額     | 比 率        |  |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料     | 円<br>21 | %<br>0.088 | (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<br>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)                 | (18)    | (0.074)    |  |
| (投 資 証 券)             | (3)     | (0.014)    |  |
| (b) そ の 他 費 用         | 2       | 0.007      | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (保 管 費 用)             | (2)     | (0.007)    |  |
| 合 計                   | 23      | 0.095      |  |
| 期中の平均基準価額は、24,363円です。 |         |            |  |

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2016年9月21日～2017年9月20日)

### 株式

|         | 買 付       |            | 売 付       |            |
|---------|-----------|------------|-----------|------------|
|         | 株 数       | 金 額        | 株 数       | 金 額        |
| 外 国     | 百株        | 千オーストラリアドル | 百株        | 千オーストラリアドル |
| オーストラリア | 7,480,788 | 5,702,941  | 1,620,870 | 740,660    |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

## 投資信託証券

| 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 |        |
| 外 国     | BWP TRUST                    | 69,806               | 20,509               | 1,958      | 576    |
|         | CHARTER HALL RETAIL REIT     | 12,443               | 5,090                | 2,262      | 892    |
|         | GPT GROUP                    | 220,829              | 108,184              | 6,377      | 3,225  |
|         | STOCKLAND                    | 399,434              | 179,611              | 10,538     | 4,609  |
|         | DEXUS                        | 66,472<br>( 21,706)  | 63,112<br>( 22,140)  | 3,363      | 3,175  |
|         | DEXUS                        | 21,706<br>( △21,706) | 22,140<br>( △22,140) | —          | —      |
|         | SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA | 79,470               | 17,475               | 4,033      | 921    |
|         | SCENTRE GROUP                | 810,175              | 344,196              | 16,391     | 6,635  |
|         | VICINITY CENTRES             | 808,467              | 233,577              | —          | —      |
|         | 小 計                          | 2,488,806<br>( —)    | 993,897<br>( —)      | 44,925     | 20,034 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

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

## ○株式売買比率

(2016年9月21日～2017年9月20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       | 546,302,397千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 605,457,151千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.90          |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年9月21日～2017年9月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2017年9月20日現在)

外国株式

| 銘柄                           | 株数      | 株数        | 期末         |            | 業種等         |  |
|------------------------------|---------|-----------|------------|------------|-------------|--|
|                              |         |           | 評価額        |            |             |  |
|                              |         |           | 外貨建金額      | 邦貨換算金額     |             |  |
| (オーストラリア)                    | 百株      | 百株        | 千オーストラリアドル | 千円         |             |  |
| ADELAIDE BRIGHTON LTD        | 124,964 | 270,407   | 155,754    | 13,916,669 | 素材          |  |
| AUST AND NZ BANKING GROUP    | 88,872  | 198,568   | 600,074    | 53,616,617 | 金融          |  |
| WESTPAC BANKING CORP         | 80,328  | 202,137   | 638,350    | 57,036,609 | 金融          |  |
| TELSTRA CORP LTD             | 459,487 | 1,644,941 | 600,403    | 53,646,073 | 電気通信サービス    |  |
| BENDIGO AND ADELAIDE BANK    | 48,508  | 78,394    | 91,408     | 8,167,342  | 金融          |  |
| COCA-COLA AMATIL LTD         | 125,581 | 292,891   | 230,212    | 20,569,500 | 生活必需品       |  |
| ASX LTD                      | 28,799  | 53,682    | 285,378    | 25,498,527 | 金融          |  |
| HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD   | —       | 381,895   | 145,502    | 13,000,608 | 一般消費財・サービス  |  |
| TRANSURBAN GROUP             | 64,408  | 227,288   | 272,519    | 24,349,605 | 資本財・サービス    |  |
| COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL | 33,349  | 65,779    | 501,763    | 44,832,610 | 金融          |  |
| APA GROUP                    | 91,204  | 328,213   | 276,355    | 24,692,367 | 公益事業        |  |
| INSURANCE AUSTRALIA GROUP    | 483,322 | 790,808   | 504,535    | 45,080,270 | 金融          |  |
| G. U. D. HOLDINGS LTD        | 36,303  | 20,126    | 21,575     | 1,927,802  | 一般消費財・サービス  |  |
| FAIRFAX MEDIA LTD            | 859,952 | 1,131,609 | 108,634    | 9,706,493  | 一般消費財・サービス  |  |
| SUNCORP GROUP LTD            | 48,814  | 133,591   | 170,863    | 15,266,616 | 金融          |  |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD  | 38,229  | 118,599   | 369,911    | 33,051,569 | 金融          |  |
| PERPETUAL LTD                | 13,781  | 11,232    | 58,972     | 5,269,180  | 金融          |  |
| JB HI-FI LTD                 | 39,850  | 77,797    | 179,166    | 16,008,567 | 一般消費財・サービス  |  |
| AMP LTD                      | 412,396 | 914,807   | 453,744    | 40,542,069 | 金融          |  |
| IOOF HOLDINGS LTD            | 144,788 | 158,107   | 176,290    | 15,751,520 | 金融          |  |
| UGL LTD                      | 58,603  | —         | —          | —          | 資本財・サービス    |  |
| WESFARMERS LTD               | 53,557  | 166,183   | 683,679    | 61,086,737 | 生活必需品       |  |
| SEVEN WEST MEDIA LTD         | 436,674 | 534,777   | 38,771     | 3,464,224  | 一般消費財・サービス  |  |
| ILUKA RESOURCES LTD          | 94,896  | 136,484   | 125,702    | 11,231,517 | 素材          |  |
| WOODSIDE PETROLEUM LTD       | 25,123  | 105,156   | 299,906    | 26,796,674 | エネルギー       |  |
| WOOLWORTHS LTD               | 43,965  | 122,682   | 308,914    | 27,601,502 | 生活必需品       |  |
| DUET GROUP                   | 755,415 | —         | —          | —          | 公益事業        |  |
| TATTS GROUP LTD              | 270,753 | 518,364   | 210,455    | 18,804,229 | 一般消費財・サービス  |  |
| SPARK INFRASTRUCTURE GROUP   | 366,382 | 803,569   | 198,481    | 17,734,336 | 公益事業        |  |
| PLATINUM ASSET MANAGEMENT    | 112,902 | 113,057   | 70,208     | 6,273,121  | 金融          |  |
| MACQUARIE GROUP LTD          | 8,970   | 18,448    | 163,288    | 14,589,856 | 金融          |  |
| SEVEN GROUP HOLDINGS LTD     | 75,082  | 87,291    | 97,591     | 8,719,811  | 資本財・サービス    |  |
| SYDNEY AIRPORT               | 97,699  | 381,798   | 276,421    | 24,698,302 | 資本財・サービス    |  |
| AURIZON HOLDINGS LTD         | —       | 212,041   | 105,808    | 9,454,010  | 資本財・サービス    |  |
| WPP AUNZ LTD                 | 138,740 | 160,278   | 17,470     | 1,560,971  | 一般消費財・サービス  |  |
| JB HI-FI LTD                 | 6,037   | —         | —          | —          | 一般消費財・サービス  |  |
| NINE ENTERTAINMENT CO HOLDIN | —       | 454,686   | 66,384     | 5,931,424  | 一般消費財・サービス  |  |
| GENWORTH MORTGAGE INSURANCE  | 160,372 | —         | —          | —          | 金融          |  |
| AUSNET SERVICES              | 788,517 | 1,197,739 | 202,417    | 18,086,045 | 公益事業        |  |
| MEDIBANK PRIVATE LTD         | —       | 406,068   | 121,414    | 10,848,389 | 金融          |  |
| AGL ENERGY LTD               | 38,140  | 95,188    | 223,406    | 19,961,401 | 公益事業        |  |
| 合計                           | 株数・金額   | 6,754,779 | 12,614,697 | 9,051,742  | 808,773,178 |  |
|                              | 銘柄数<比率> | 37        | 37         | —          | <81.4%>     |  |

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

(注2) 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。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

## 外国投資信託証券

| 銘柄                           | 期首(前期末)    |           | 当 期 末      |             | 比 率     |
|------------------------------|------------|-----------|------------|-------------|---------|
|                              | 口 数        | 口 数       | 評 価 額      | 評 価 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                    | 45,077     | 112,926   | 33,426     | 2,986,630   | 0.3     |
| CHARTER HALL RETAIL REIT     | 120,318    | 130,499   | 51,416     | 4,594,089   | 0.5     |
| GPT GROUP                    | 153,361    | 367,813   | 182,435    | 16,300,599  | 1.6     |
| STOCKLAND                    | 218,884    | 607,780   | 263,168    | 23,514,141  | 2.4     |
| DEXUS                        | 109,168    | 193,983   | 183,314    | 16,379,176  | 1.6     |
| SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA | 157,156    | 232,593   | 53,031     | 4,738,342   | 0.5     |
| SCENTRE GROUP                | 151,499    | 945,283   | 380,004    | 33,953,371  | 3.4     |
| VICINITY CENTRES             | 622,445    | 1,430,913 | 383,484    | 34,264,362  | 3.4     |
| 合 計                          | 口 数・金 額    | 口 数・金 額   | 評 価 額      | 評 価 額       | 比 率     |
|                              | 1,577,912  | 4,021,793 | 1,530,282  | 136,730,714 | <13.8%> |
|                              | 銘 柄 数<比 率> | 8         | 8          | <13.8%>     |         |

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

(注2) 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。

(注3) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2017年9月20日現在)

| 項 目          | 当 期 末             |       |
|--------------|-------------------|-------|
|              | 評 価 額             | 比 率   |
| 株式           | 千円<br>808,773,178 | 81.2  |
| 投資証券         | 136,730,714       | 13.7  |
| コール・ローン等、その他 | 50,950,111        | 5.1   |
| 投資信託財産総額     | 996,454,003       | 100.0 |

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(985,702,688千円)の投資信託財産総額(996,454,003千円)に対する比率は98.9%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、9月20日における邦貨換算レートは1オーストラリアドル=89.35円です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2016年9月21日～2017年9月20日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年9月20日現在)

| 項 目             | 当 期 末             |
|-----------------|-------------------|
|                 | 円                 |
| (A) 資産          | 1,005,271,585,041 |
| コール・ローン等        | 37,279,545,874    |
| 株式(評価額)         | 808,773,178,992   |
| 投資証券(評価額)       | 136,730,714,162   |
| 未収入金            | 9,199,575,565     |
| 未収配当金           | 13,288,570,448    |
| (B) 負債          | 11,367,671,925    |
| 未払金             | 8,933,850,000     |
| 未払解約金           | 2,433,794,938     |
| 未払利息            | 26,987            |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 993,903,913,116   |
| 元本              | 378,076,590,076   |
| 次期繰越損益金         | 615,827,323,040   |
| (D) 受益権総口数      | 378,076,590,076口  |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 26,288円           |

<注記事項>

(注1) 元本の状況

|           |                  |
|-----------|------------------|
| 期首元本額     | 178,194,708,327円 |
| 期中追加設定元本額 | 326,567,292,642円 |
| 期中一部解約元本額 | 126,685,410,893円 |

(注2) 期末における元本の内訳

|                                     |                  |
|-------------------------------------|------------------|
| LM・オーストラリア高配当株ファンド(毎月分配型)           | 225,183,705,101円 |
| LM・オーストラリア高配当株ファンド(適格機関投資家専用)       | 139,182,859,337円 |
| LM・オーストラリア高配当株ファンド(年2回決算型)          | 13,464,400,902円  |
| LM・オーストラリア高配当株ファンド(為替ヘッジあり)(毎月分配型)  | 182,852,628円     |
| LM・オーストラリア高配当株ファンド(為替ヘッジあり)(年2回決算型) | 62,772,108円      |

○損益の状況 (2016年9月21日～2017年9月20日)

| 項 目              | 当 期              |
|------------------|------------------|
|                  | 円                |
| (A) 配当等収益        | 40,716,977,576   |
| 受取配当金            | 40,597,790,046   |
| 受取利息             | 127,391,228      |
| 支払利息             | △ 8,203,698      |
| (B) 有価証券売買損益     | 97,004,826,015   |
| 売買益              | 137,848,386,441  |
| 売買損              | △ 40,843,560,426 |
| (C) 保管費用等        | △ 51,893,019     |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 137,669,910,572  |
| (E) 前期繰越損益金      | 192,276,948,677  |
| (F) 追加信託差損益金     | 471,092,394,134  |
| (G) 解約差損益金       | △185,211,930,343 |
| (H) 計(D+E+F+G)   | 615,827,323,040  |
| 次期繰越損益金(H)       | 615,827,323,040  |

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

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

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

<主な約款変更に関するお知らせ>

○信託金の限度額を5,000億円から8,000億円に引き上げる信託約款の変更を行いました。

(変更日：2016年12月6日)

○信託金の限度額を8,000億円から1兆2,000億円に引き上げる信託約款の変更を行いました。

(変更日：2017年3月1日)