

# LM・アジア・オセアニア・インカム資産ファンド (毎月分配型)

## <愛称：人口力>

追加型投信／海外／資産複合

### 交付運用報告書

第7期(決算日2018年7月2日) 第8期(決算日2018年8月2日) 第9期(決算日2018年9月3日)  
第10期(決算日2018年10月2日) 第11期(決算日2018年11月2日) 第12期(決算日2018年12月3日)

作成対象期間(2018年6月5日～2018年12月3日)

第12期末(2018年12月3日)	
基準価額	9,643円
純資産総額	1,450百万円
第7期～第12期	
騰落率	2.4%
分配金(税込み)合計	120円

(注) 騰落率は分配金(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、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

- 交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書(全体版)に記載しております。
- 当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書(全体版)は、レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社のホームページにて閲覧・ダウンロードいただけます。
- 運用報告書(全体版)は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

<運用報告書(全体版)の閲覧・ダウンロード方法>  
ホームページの「ファンド情報・基準価額一覧」等から当ファンドを選択することにより、運用報告書(全体版)を閲覧及びダウンロードすることができます。

#### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「LM・アジア・オセアニア・インカム資産ファンド(毎月分配型)<愛称：人口力>」は、2018年12月3日に第12期の決算を行いました。

当ファンドは、配当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を行いました。

ここに、当作成対象期間の運用経過等についてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

お問い合わせ先

TEL 03-5219-5947

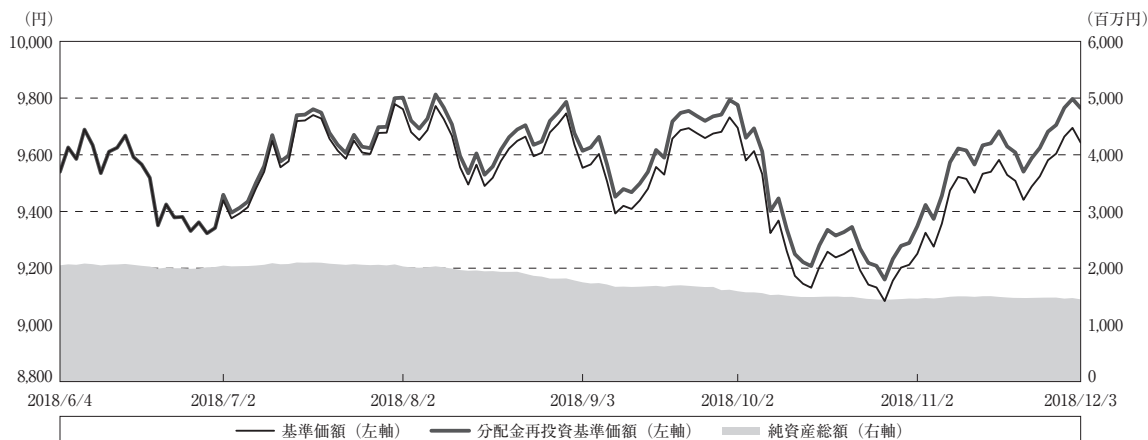
(営業日の9:00～17:00)

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

## 運用経過

## 作成期間中の基準価額等の推移

（2018年6月5日～2018年12月3日）



第7期首：9,540円

第12期末：9,643円（既払分配金(税込み):120円）

騰落率：2.4%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2018年6月4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12月3日）のLM・アジア・オセアニア・インカム資産ファンド（毎月分配型）（以下、当ファンド）の基準価額は9,643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2.4%（分配金再投資ベース）、基準価額は223円（分配金込み）上昇しました。

株式要因については、保有株式からの配当を手堅く確保したことが奏功し、プラスとなりました。為替要因についても、アジア・オセアニア地域の通貨が対円で総じて上昇したことから、プラスとなりました。

## 1万口当たりの費用明細

（2018年6月5日～2018年12月3日）

項 目	第7期～第12期		項目の概要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	81 (40) (40) ( 2)	0.851 (0.415) (0.415) (0.022)	(a) 信託報酬 = 作成期間の平均基準価額 × 信託報酬率 委託した資金の運用の対価 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 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 (株 式) (投資信託証券)	2 ( 1) ( 1)	0.025 (0.015) (0.010)	(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 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
(c) 有価証券取引税 (株 式) (投資信託証券)	4 ( 3) ( 1)	0.042 (0.031) (0.011)	(c) 有価証券取引税 = 作成期間の有価証券取引税 ÷ 作成期間の平均受益権口数 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
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (印刷等費用)	8 ( 6) ( 0) ( 2)	0.086 (0.061) (0.004) (0.021)	(d) 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 印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に係る費用
合 計	95	1.004	
作成期間の平均基準価額は、9,539円です。			

(注) 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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を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。

## 最近5年間の基準価額等の推移

（2013年12月2日～2018年12月3日）



- (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) 当ファンドの設定日は2017年12月18日です。

	2017年12月18日 設定日	2018年12月3日 決算日
基準価額 (円)	10,000	9,643
期間分配金合計(税込み) (円)	-	200
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	-	△ 1.5
純資産総額 (百万円)	163	1,450

- (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。
- (注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
- (注) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しており、2018年12月3日の騰落率は設定当初との比較です。
- (注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

## 投資環境

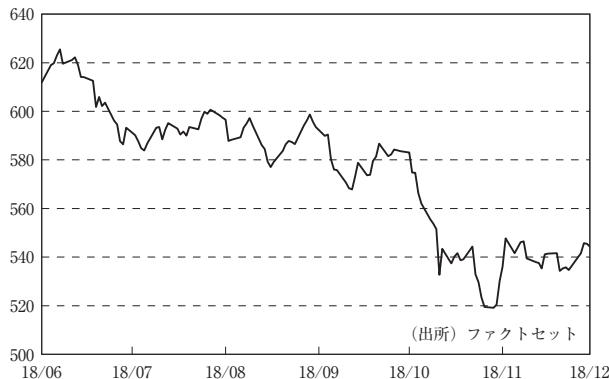
(2018年6月5日～2018年12月3日)

当作成期のアジア・オセアニア地域の株式市場は、下落しました。期の前半は、米中の貿易摩擦に対する警戒感が広がったことに加え、米国の利上げを受けて新興国からの資金流出懸念が浮上したことなどから、アジア・オセアニア地域の株式市場は下落しました。期の半ばは、貿易摩擦に対する警戒感が根強いことや、トルコ情勢の悪化を受けて新興国市場に対する不透明感が意識されたことなどから、アジア・オセアニア地域の株式市場は上値の重い展開となりました。期の後半は、米国国債利回りの急速な上昇を受けて新興国からの資金流出懸念が改めて意識されたことや、米国株式市場の急落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、アジア・オセアニア地域の株式市場は下落しました。

国別では、インドで株価が上昇する一方、香港、シンガポールなどでは株価が下落しました。

為替市場では、アジア・オセアニア地域の通貨は対円で総じて上昇し、特に香港ドル、フィリピンペソなどが大きく上昇しました。

MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index（現地通貨ベース）の推移



## 当ファンドのポートフォリオ

(2018年6月5日～2018年12月3日)

当ファンドは、主に「LM・アジア・オセアニア・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、主に日本を除くアジアおよびオセアニ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て運用に努めてまいりました。

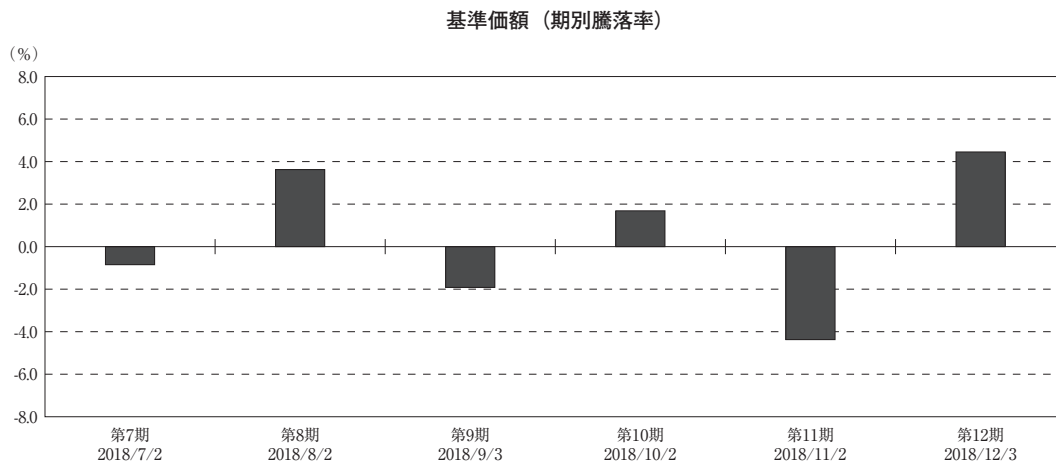
当作成期においては、配当利回りに着目し、相対的に配当利回りの高い銘柄を厳選し、ポートフォリオを構築しました。また、日本を除くアジア・オセアニアの株式市場全体に比べてファンドの中長期的な値動きを小さく抑えることを目指して運用に努めてまいりました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

（2018年6月5日～2018年12月3日）

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。

以下のグラフは、作成期間の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

## 分配金

（2018年6月5日～2018年12月3日）

分配金につきましては、以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

## ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第7期	第8期	第9期	第10期	第11期	第12期
	2018年6月5日～ 2018年7月2日	2018年7月3日～ 2018年8月2日	2018年8月3日～ 2018年9月3日	2018年9月4日～ 2018年10月2日	2018年10月3日～ 2018年11月2日	2018年11月3日～ 2018年12月3日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.211%	20 0.204%	20 0.209%	20 0.206%	20 0.216%	20 0.207%
当期の収益	20	20	20	20	17	20
当期の収益以外	-	-	-	-	2	-
翌期繰越分配対象額	199	247	297	315	312	321

（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

当ファンドは日本を除くアジア・オセアニアの株式市場に上場している株式および不動産投資信託へ投資します。主に不動産やインフラ関連施設（電気・ガス・その他エネルギー設備、有料道路、港湾、空港等）のように賃料や使用料等のキャッシュフローを生み出す実物資産を保有・運営する企業の株式および不動産投資信託を中心に投資します。ポートフォリオの構築に関しては、相対的に配当利回りの高い銘柄を組入れるとともに、市場全体に比べて安定的な値動きを目指します。

## お知らせ

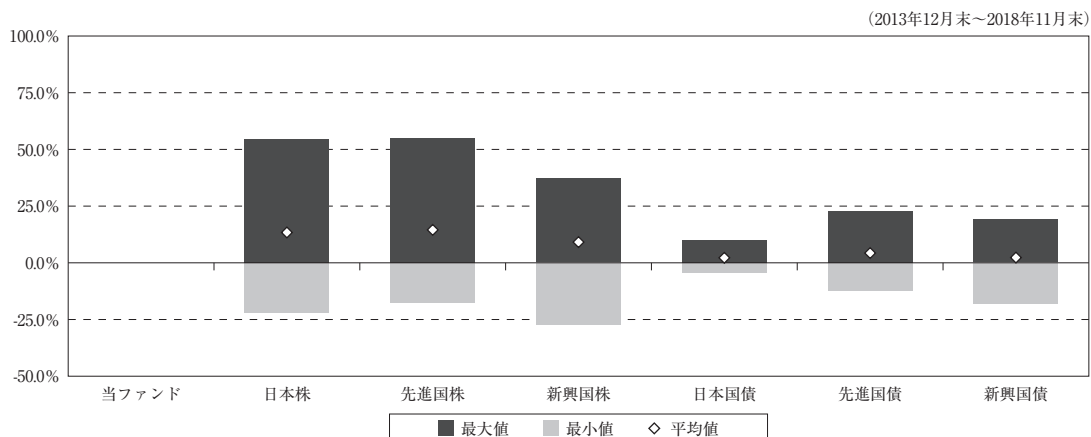
該当事項はございません。

## 当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／海外／資産複合	
信託期間	2017年12月18日から2027年12月2日まで	
運用方針	主に日本を除くアジアおよびオセアニ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。	
主要投資対象	当ファンド	「LM・アジア・オセアニア・インカム資産マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	LM・アジア・オセアニア・インカム資産マザーファンド	日本を除くアジアおよびオセアニ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。
運用方法	当ファンド	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。
	LM・アジア・オセアニア・インカム資産マザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	決算日（原則として毎月2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3期決算日（2018年3月2日）とします。	

## （参考情報）

### ○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位: %)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	-	54.4	54.8	37.2	10.1	22.7	19.2
最小値	-	△ 22.0	△ 17.5	△ 27.4	△ 4.3	△ 12.3	△ 18.1
平均値	-	13.4	14.5	9.1	2.2	4.3	2.3

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2013年12月から2018年11月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。なお、当ファンドにつきましては、運用期間が1年未満であるため掲載しておりません。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

#### \* 各資産クラスの騰落率を計算するために使用した指数

日本株：東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

先進国株：MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、ヘッジなし・円ベース）

新興国株：MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、ヘッジなし・円ベース）

日本国債：FTSE 日本国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）

先進国債：FTSE 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）

新興国債：FTSE 新興国市場国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）

(注) 海外の指数は、各資産クラスに為替ヘッジなしによる投資を行うことを想定して、円ベースの指数を採用しております。

(注) 上記各指数に関する著作権、知的財産権その他の一切の権利はその指数を算出、公表しているそれぞれの主体に帰属します（TOPIX：株式会社東京証券取引所、MSCI コクサイ・インデックスおよびMSCI エマージング・マーケット・インデックス：MSCI Inc、FTSE 日本国債インデックス、FTSE 世界国債インデックス、FTSE 新興国市場国債インデックス：FTSE Fixed Income LLC）。また、それぞれの主体は当ファンドの運用に関して一切の責任を負うものではありません。



## 当ファンドのデータ

## 組入資産の内容

(2018年12月3日現在)

## ○組入上位ファンド

銘柄名	第12期末
LM・アジア・オセアニア・インカム資産マザーファンド	100.4%
組入銘柄数	1銘柄

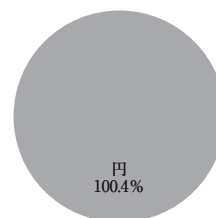
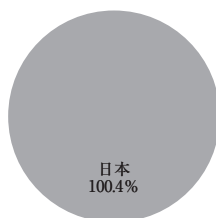
(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

## ○資産別配分

## ○国別配分

## ○通貨別配分



(注) 比率は組入資産（現金等を除く）の当ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

(注) 通貨別配分は組入資産（現金等を除く）を通貨で区分したものであり、通貨変動に伴うファンドの価格変動リスクと異なることがあります。

## 純資産等

項目	第7期末	第8期末	第9期末	第10期末	第11期末	第12期末
	2018年7月2日	2018年8月2日	2018年9月3日	2018年10月2日	2018年11月2日	2018年12月3日
純資産総額	2,045,809,546円	2,030,930,989円	1,751,177,414円	1,593,185,634円	1,461,775,866円	1,450,624,005円
受益権総口数	2,167,467,610口	2,080,621,783口	1,832,916,392口	1,643,384,498口	1,580,101,541口	1,504,300,390口
1万口当たり基準価額	9,439円	9,761円	9,554円	9,695円	9,251円	9,643円

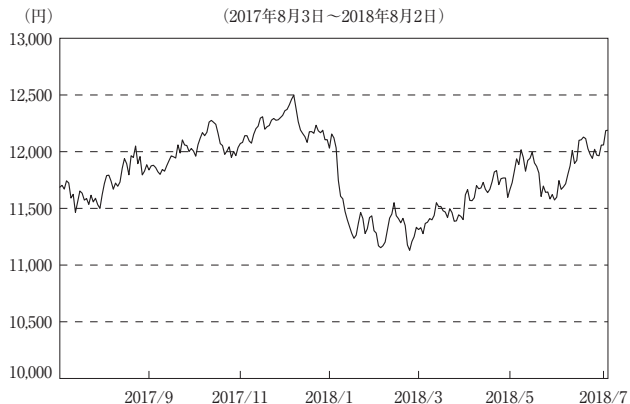
\* 当作成期間（第7期～第12期）中における追加設定元本額は73,381,127円、同解約元本額は718,890,186円です。

組入上位ファンドの概要

L M・アジア・オセアニア・インカム資産マザーファンド

【基準価額の推移】

(2017年8月3日～2018年8月2日)



【1万口当たりの費用明細】

(2017年8月3日～2018年8月2日)

項目	当期	
	金額	比率
	円	%
(a) 売買委託手数料 (株証券式) (投資信託証券)	9 (6) (3)	0.075 (0.048) (0.028)
(b) 有価証券取引税 (株証券式) (投資信託証券)	13 (8) (4)	0.109 (0.072) (0.037)
(c) その他費用 (保管費用)	20 (20)	0.173 (0.172)
合計	42	0.357

期中の平均基準価額は、11,788円です。

(注) 上記項目の概要につきましては運用報告書（全体版）をご参照ください。

(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。

【組入上位10銘柄】

(2018年8月2日現在)

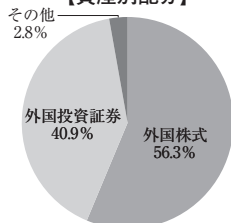
銘柄名	業種/種別等	通貨	国(地域)	比率
				%
1 TRANSURBAN GROUP	運輸	オーストラリアドル	オーストラリア	5.1
2 VICINITY CENTRES	投資証券	オーストラリアドル	オーストラリア	4.9
3 CAPITALAND MALL TRUST	投資証券	シンガポールドル	シンガポール	4.7
4 AGL ENERGY LTD	公益事業	オーストラリアドル	オーストラリア	4.4
5 HUI XIAN REIT	投資証券	中国元	香港	4.0
6 LINK REIT	投資証券	香港ドル	香港	3.2
7 CLP HOLDINGS LTD	公益事業	香港ドル	香港	3.2
8 GUANGDONG INVESTMENT LTD	公益事業	香港ドル	香港	3.1
9 BHARTI INFRA TEL LTD	電気通信サービス	インドルピー	インド	3.0
10 MAPLE TREE INDUSTRIAL TRUST	投資証券	シンガポールドル	シンガポール	2.9
組入銘柄数			43銘柄	

(注) 比率は、純資産総額に対する割合です。

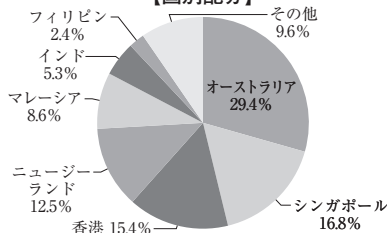
(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

(注) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

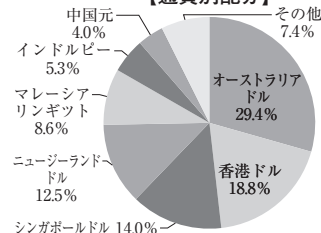
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は組入資産（現金等を除く）の当ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

(注) 通貨別配分は組入資産（現金等を除く）を通貨で区分したものであり、通貨変動に伴うファンドの価格変動リスクと異なることがあります。

※当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は運用報告書（全体版）をご参照ください。